SKONSOLIDOWANY RAPORT - QSr za III kwartał 2012 roku

sporządzony wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

dnia 14 listopada 2012 r.

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 4
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE 6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 8
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów 10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 11
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej 13
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 14
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 15
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 16
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 18
Dodatkowe noty objaśniające 20
1. Informacje ogólne 20
   1.1. Informacje o podmiocie dominującym 20
   1.2. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Mispol na dzień 30 września 2012 roku, ze wskazaniem jednostek podlagających konsolidacji 21
   1.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności 22
   1.4. Czas trwania działalności 22
   1.5. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 22
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego 24
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości 24
4. Sezonowość działalności 26
5. Informacje dotyczące segmentów działalności 26
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 32
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 33
8. Podatek dochodowy 33
9. Rzeczowe aktywa trwałe 34
   9.1. Kupno i sprzedaż 34
   9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości 34
10. Wartości niematerialne 35
   10.1. Kupno i sprzedaż 35
   10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości 35
11. Zapasy 35
12. Rezerwy 35
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu faktoringu 37
14. Kapitałowe papiery wartościowe 41
15. Rodzaj oraz kwoty innych pozycji wpływających na aktywa, kapitał, całkowite dochody lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ 41
16. Działalność zaniechana 43
17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących 46
18. Instrumenty finansowe 47
19. Przekształcenie sprawozdań finansowych 49
20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 53

21. Zarządzanie kapitałem 55
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe 55
23. Zobowiązania inwestycyjne 55
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi 55
25. Transakcje związane z nabyciem PMB 56
26. Hiperinflacja 57
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 57
28. Najważniejsze informacje 58
    28.1 Przychody skonsolidowane Grupy – działalność kontynuowana 58
    28.2 Poziom zysków – działalność kontynuowana 59
    28.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 59
29. Charakterystyka sprzedaży Grupy 60
30. Wyniki w III kwartale 2012 roku 61
31. Informacje dodatkowe 63
    31.1 Informacja o istotnych umowach 63
    31.2 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta 65
    31.3 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 65
    31.4 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych 66
    31.5 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta 66
    31.6 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz prokurentów Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób 67
    31.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 68
    31.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 69
    31.9 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, nie ujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta 69
    31.10 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 71
    31.11 Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta 75

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EURO	
	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku******	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku******	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku******	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku******
	Stan na 30 września 2012	*Stan na 30 września 2011*	*Stan na 30 września 2012*	*Stan na 30 września 2011*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów****	171 022	182 650	40 770	45 196
Wynik na działalności operacyjnej	(14 794)	(4 312)	(3 527)	(1 067)
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(18 272)	(12 195)	(4 356)	(3 018)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 879)	(11 331)	(4 262)	(2 804)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(589)	(2 084)	(140)	(516)
Zysk (strata) netto	(18 468)	(13 415)	(4 403)	(3 319)
Dochody całkowite przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(20 206)	(9 030)	(4 817)	(2 234)
Dochody całkowite razem	(20 206)	(9 030)	(4 817)	(2 234)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 334)	9 014	(1 033)	2 230
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 859)	(2 247)	(920)	(556)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 062	(11 695)	2 875	(2 894)
Przepływy pieniężne netto	3 869	(4 928)	922	(1 219)
Aktywa razem***	213 302	226 240	51 850	51 223
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania***	153 750	146 908	37 374	33 261
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej***	59 552	79 332	14 476	17 961
Kapitał własny razem***	59 552	79 332	14 476	17 961
Liczba akcji (tys. szt.)	17 886	17 886	17 886	17 886
Liczba akcji w tys. szt. w oparciu o które liczony jest zysk i wartość księgowa na jedną akcję	15 989	15 989	15 989	15 989
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (PLN/EURO):				
- z działalności kontynuowanej	(1,12)	(0,71)	(0,27)	(0,18)
- z działalności zaniechanej	(0,04)	(0,13)	(0,01)	(0,03)
- z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1,16)	(0,84)	(0,28)	(0,21)
Wartość księgowa na jedną akcję**, ***(PLN/EURO)	3,72	4,96	0,90	1,12

Objaśnienia:

* Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2012 roku i 2011 roku obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczony jest zysk wynosi 15.989 tys. sztuk.

** Wartość księgowa na jedną akcję na koniec III kwartału roku bieżącego oraz na koniec roku 2011 obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczona jest wartość księgowa na jedną akcję wynosi 15.989 tys. sztuk.

*** Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na koniec 30 września bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

**** Przychody skonsolidowane netto ze sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku zostały podane w kwocie skorygowanej o bonusy.

***** Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012-30.09.2012 zostały zaprezentowane zgodnie z paragrafem 33 MSSF 5, a dane publikowane za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę w EURO w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów; kurs ten wyniósł za trzy kwartały 2012 r.: 1 EURO = 4,1948 PLN, a za trzy kwartały 2011 r.: 1 EURO = 4,0413 PLN
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30.09.2012 r. : 1 EURO = 4,1138 PLN a na 31.12.2011 r. : 1 EURO = 4,4168 PLN;

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.*	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.*	*Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.*
	Stan na 30 września 2012	*Stan na 30 września 2011*	*Stan na 30 września 2012*	*Stan na 30 września 2011*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów****	152 947	154 824	36 461	38 310
Wynik na działalności operacyjnej	(7 566)	240	(1 804)	59
Zysk (strata) brutto	(15 104)	(3 536)	(3 601)	(875)
Zysk (strat) netto	(14 482)	(3 182)	(3 452)	(787)
Dochody całkowite razem	(14 482)	(3 182)	(3 452)	(787)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 323)	6 230	(2 699)	1 542
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 740	4 319	2 084	1 069
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 751	(9 726)	1 371	(2 407)
Przepływy pieniężne netto	3 168	823	755	204
Aktywa razem***	172 178	185 242	41 854	41 940
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania***	103 882	102 464	25 252	23 199
Kapitał własny razem***	68 296	82 778	16 602	18 742
Liczba akcji (tys. szt.)	17 886	17 886	17 886	17 886
Liczba akcji w tys. szt. w oparciu o które liczony jest zysk i wartość księgowa na jedną akcję	15 989	15 989	15 989	15 989
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (PLN/EURO)	(0,91)	(0,20)	(0,22)	(0,05)
Wartość księgowa na jedną akcję**,***(PLN/EURO)	4,27	5,18	1,04	1,17

Objaśnienia:

* Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2012 roku i 2011 roku obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczony jest zysk wynosi 15.989 tys. sztuk.

** Wartość księgowa na jedną akcję na koniec III kwartału roku bieżącego oraz na koniec roku 2011 obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczona jest wartość księgowa na jedną akcję wynosi 15.989 tys. sztuk.

*** Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano na koniec 30 września bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

**** Przychody netto ze sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku zostały podane w kwocie skorygowanej o bonusy.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę w EURO w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów; kurs ten wyniósł za trzy kwartały 2012 r.: 1 EURO = 4,1948 PLN, a za trzy kwartały 2011 r.: 1 EURO = 4,0413 PLN
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 30.09.2012 r. : 1 EURO = 4,1138 PLN a na 31.12.2011 r. : 1 EURO = 4,4168 PLN;

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	*okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*
Działalność kontynuowana* **					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług*	*5*	56 796	171 022	66 739	182 650
Przychody ze sprzedaży		**56 796**	**171 022**	**66 739**	**182 650**
Koszt własny sprzedaży		(49 925)	(146 541)	(56 286)	(152 317)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**6 871**	**24 481**	**10 453**	**30 333**
Pozostałe przychody operacyjne		610	2 113	273	2 581
Koszty sprzedaży		(7 521)	(26 030)	(8 947)	(26 126)
Koszty ogólnego zarządu		(2 535)	(9 685)	(2 969)	(9 287)
Pozostałe koszty operacyjne		(456)	(5 673)	(537)	(1 813)
Zysk/strata z działalności operacyjnej		**(3 031)**	**(14 794)**	**(1 727)**	**(4 312)**
Przychody finansowe		534	1 097	274	819
Koszty finansowe		(1 845)	(4 575)	(2 868)	(8 702)
Zysk/strata z sytuacji pieniężnej brutto (przeszacowanie hiperinflacyjne)					
Zysk/(strata) brutto		**(4 342)**	**(18 272)**	**(4 321)**	**(12 195)**
Podatek dochodowy	8	67	393	193	864
Podatek odroczony dotyczący sytuacji pieniężnej (przeszacowania hiperinflacyjnego)					
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		**(4 275)**	**(17 879)**	**(4 128)**	**(11 331)**
Działalność zaniechana	*16*				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(4 927)	(589)	1 959	(2 084)
Zysk/(strata) netto za okres		**(9 202)**	**(18 468)**	**(2 169)**	**(13 415)**
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 134)	(1 738)	927	4 385
Inne całkowite dochody netto		**(1 134)**	**(1 738)**	**927**	**4 385**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		**(10 336)**	**(20 206)**	**(1 242)**	**(9 030)**

Zysk/(strata) przypadający/a:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 202)	(18 468)	(2 169)	(13 415)
Akcjonariuszom niekontrolującym				
	(9 202)	(18 468)	(2 169)	(13 415)
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 336)	(20 206)	(1 242)	(9 030)
Akcjonariuszom niekontrolującym				
	(10 336)	(20 206)	(1 242)	(9 030)
Zysk/(strata) na jedną akcję:**				
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,16)	(0,14)	(0,84)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,27)	(1,12)	(0,26)	(0,71)
– podstawowy z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,31)	(0,04)	0,12	(0,13)
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,58)	(1,16)	(0,14)	(0,84)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,27)	(1,12)	(0,26)	(0,71)
– rozwodniony z zysku z działalności zaniechanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,31)	(0,04)	0,12	(0,13)

* W 2011 roku bonusy udzielane odbiorcom prezentowane były w pozycji „koszty sprzedaży", za okres 01.01-30.09.2011 wynoszą one 6.174 tys. zł. Szczegóły zmiany prezentacji opisane są w nocie 19. Od roku 2012 Grupa prezentuje bonusy w pozycji „przychody ze sprzedaży".

** Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2012 roku i 2011 roku obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczony jest zysk wynosi 15.989 tys. sztuk.

*** Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012-30.09.2012 zostały zaprezentowane zgodnie z paragrafem 33 MSSF 5, a dane publikowane za okres 01.07.2011-30.09.2011 oraz za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	*okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług**	*5*	52 628	152 947	58 983	154 824
Przychody ze sprzedaży		**52 628**	**152 947**	**58 983**	**154 824**
Koszt własny sprzedaży		(47 472)	(136 679)	(51 363)	(132 453)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**5 156**	**16 268**	**7 620**	**22 371**
Pozostałe przychody operacyjne		296	1 327	135	2 183
Koszty sprzedaży		(5 599)	(17 611)	(6 271)	(17 583)
Koszty ogólnego zarządu		(1 866)	(6 525)	(1 835)	(5 616)
Pozostałe koszty operacyjne		(249)	(1 025)	(449)	(1 115)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**(2 262)**	**(7 566)**	**(800)**	**240**
Przychody finansowe		535	1 448	568	1 734
Koszty finansowe		(3 737)	(8 986)	(1 009)	(5 510)
Zysk/(strata) brutto		**(5 464)**	**(15 104)**	**(1 241)**	**(3 536)**
Podatek dochodowy	*8*	93	622	201	354
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**(5 371)**	**(14 482)**	**(1 040)**	**(3 182)**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej					
Zysk/(strata) netto za okres		**(5 371)**	**(14 482)**	**(1 040)**	**(3 182)**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		**(5 371)**	**(14 482)**	**(1 040)**	**(3 182)**
Zysk/(strata) na jedną akcję:*					
– podstawowy z zysku za okres		(0,34)	(0,91)	(0,07)	(0,20)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres		(0,34)	(0,91)	(0,07)	(0,20)
– rozwodniony z zysku za okres		(0,34)	(0,91)	(0,07)	(0,20)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres		(0,34)	(0,91)	(0,07)	(0,20)

* Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2012 roku i 2011 roku obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto oraz liczby akcji skorygowanej o akcje, które nie zostały objęte przez PTFI w ilości 1.897 tys. akcji (MSR 33.21). Liczba akcji w oparciu o które liczony jest zysk za trzy kwartały 2012 roku wynosi 15.989 tys. sztuk.

** Przychody netto ze sprzedaży za trzy kwartały 2011 roku zostały podane w kwocie skorygowanej o bonusy. Kwota publikowana w 2011 roku 159 809 tys. PLN (39 544 tys. EUR).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	*30 września 2012 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2011 roku*	*30 września 2011 roku (niebadane)*
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**90 687**	**130 593**	**135 995**
Rzeczowe aktywa trwałe	*9*	61 670	78 657	74 803
Wartość firmy	*17*	26 932	49 939	58 894
Wartości niematerialne	*10*	514	735	786
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)			4	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*12*	1 444	1 059	1 413
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		127	199	97
Aktywa obrotowe		**80 407**	**95 647**	**97 915**
Zapasy	*11*	29 103	34 461	30 033
Należności z tytułu dostaw i usług		42 015	52 075	60 085
Pozostałe należności		4 585	6 362	4 396
Należności z tytułu podatku dochodowego		36	704	243
Pozostałe aktywa niefinansowe		438	518	768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*6*	4 230	1 527	2 390
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	***16***	*42 208*		
SUMA AKTYWÓW		**213 302**	**226 240**	**233 910**
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		**59 552**	**79 332**	**87 985**
Kapitał podstawowy		1 789	1 789	1 789
Należne wpłaty na poczet kapitału		(12 481)	(12 481)	(12 481)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 500	109 582	109 582
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		7 752	9 335**	13 275**
Niepokryte straty		(13 540)	(9 498)**	(10 765)**
Zysk netto roku bieżącego		(18 468)	(19 395)	(13 415)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących				
Kapitał własny ogółem		**59 552**	**79 332**	**87 985**
Zobowiązania długoterminowe		**36 532**	**32 319**	**9 090**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	*13*	33 388	27 644	4 677
Rezerwy	*12*	145	114	94
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		645	1 023	1 400
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*12*	1 812	2 903	2 244
Rozliczenia międzyokresowe		542	635	675
Zobowiązania krótkoterminowe		**117 218**	**114 589**	**136 835**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		43 063	54 204	52 187
Pozostałe zobowiązania		3 888	5 767	5 029
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	*13*	20 231	33 275	57 498
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu*	*13,19*	19 140	14 964	14 658
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		665	923	768
Pochodne instrumenty finansowe		1 688	1 356	1 256
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7		
Rozliczenia międzyokresowe		132	162	161
Rezerwy	*12*	4 745	3 938	5 278
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	*16*	23 659		
Zobowiązania razem		**153 750**	**146 908**	**145 925**
SUMA PASYWÓW		**213 302**	**226 240**	**233 910**

* W 2011 zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowane były w pozycji „krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki" (kwota na 31.12.2011 14.964 tys. zł i na 30.09.2011 14.658 tys. zł). Szczegóły zmiany prezentacji opisane są w nocie 19.

** Wprowadzono korektę ujęcia kapitałów z przewalutowania wyniku finansowego i zysków zatrzymanych. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 19.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	*30 września 2012 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2011 roku*	*30 września 2011 roku (niebadane)*
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**97 002**	**102 333**	**109 841**
Rzeczowe aktywa trwałe	*9*	37 371	37 633	37 660
Wartość firmy		14 607	14 607	14 607
Wartości niematerialne	*10*	448	619	669
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		43 650	49 100	56 354
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*12*	876	322	478
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		50	52	73
Aktywa obrotowe		**75 176**	**82 909**	**85 726**
Zapasy	*11*	23 394	19 507	19 474
Należności z tytułu dostaw i usług		44 741	46 895	50 941
Pozostałe należności		2 600	3 640	2 147
Należności z tytułu podatku dochodowego			550	82
Pozostałe aktywa finansowe		60	11 138	11 619
Pozostałe aktywa niefinansowe		324	290	576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*6*	4 057	889	887
SUMA AKTYWÓW		**172 178**	**185 242**	**195 567**
PASYWA				
Kapitał własny		**68 296**	**82 778**	**94 678**
Kapitał podstawowy		1 789	1 789	1 789
Należne wpłaty na poczet kapitału		(12 481)	(12 481)	(12 481)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 500	109 582	109 582
Niepokryte straty		(1 030)	(1 030)	(1 030)
Zysk netto roku bieżącego		(14 482)	(15 082)	(3 182)
Kapitał własny ogółem		**68 296**	**82 778**	**94 678**
Zobowiązania długoterminowe		**34 836**	**28 357**	**2 501**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	*13*	33 388	26 565	350
Rezerwy	*12*	114	114	94
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		491	676	988
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*12*	300	368	394
Rozliczenia międzyokresowe		543	634	675
Zobowiązania krótkoterminowe		**69 046**	**74 107**	**98 388**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		36 493	44 627	42 688
Pozostałe zobowiązania		2 437	2 645	2 392
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	*13*	7 257	9 352	35 905
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu*	*13,19*	18 854	14 570	13 455
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		496	733	573
Pochodne instrumenty finansowe		30	42	58
Rozliczenia międzyokresowe		132	161	161
Rezerwy	*13*	3 347	1 977	3 156
Zobowiązania razem		**103 882**	**102 464**	**100 889**
SUMA PASYWÓW		**172 178**	**185 242**	**195 567**

* W 2011 zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowane były w pozycji „krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki" (kwota na 31.12.2011 14.570 tys. zł i na 30.09.2011 13.455 tys. zł). Szczegóły zmiany prezentacji opisane są w nocie 19.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	*Nota*	*okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(18 468)	(13 415)
Korekty o pozycje:		14 134	22 429
Amortyzacja		6 721	5 965
Utrata wartości firmy		11 371	326
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		(151)	1 501
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		859	9 891
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności		2 813	(13 003)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów		(4 025)	(53)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(9 113)	14 596
Przychody i koszty z tytułu odsetek		4 931	3 474
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		58	(210)
Zmiana stanu rezerw		477	1 701
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		866	(557)
Pozostałe		(673)	(1 202)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(4 334)**	**9 014**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 351	2 009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(5 308)	(4 256)
Sprzedaż udziałów niekontrolujących		98	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(3 859)**	**(2 247)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(522)	(752)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		34 778	14 444
Spłata pożyczek/kredytów		(17 960)	(21 689)
Odsetki zapłacone		(4 234)	(3 707)
Pozostałe			9
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**12 062**	**(11 695)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 869	(4 928)
Różnice kursowe netto		(35)	(297)
Środki pieniężne na początek okresu	*6*	**1 527**	**7 615**
Środki pieniężne na koniec okresu	*6*	**5 361**	**2 390**
- w tym środki pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej		4 230	
- w tym środki pieniężne dotyczące działalności zaniechanej		1 131	

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	*Nota*	*okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		(14 482)	(3 182)
Korekty o pozycje:		3 159	9 412
Amortyzacja		3 752	3 925
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		5 334	1 434
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		(414)	
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności		3 129	(14 465)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów		(3 887)	(16 344)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(8 988)	36 310
Przychody i koszty z tytułu odsetek		2 966	1 739
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(31)	(423)
Zmiana stanu rezerw		748	2 545
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		550	(431)
Pozostałe			(4 878)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(11 323)**	**6 230**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		42	1 723
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 819)	(579)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		98	
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		(10)	
Odsetki otrzymane		1 189	2 275
Spłata udzielonych pożyczek		10 300	900
Udzielenie pożyczek		(60)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**8 740**	**4 319**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(356)	(388)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		17 037	5 480
Spłata pożyczek/kredytów		(8 059)	(12 152)
Odsetki zapłacone		(2 871)	(2 666)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	*6*	**5 751**	**(9 726)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 168	823
Środki pieniężne na początek okresu	*6*	**889**	**64**
Środki pieniężne na koniec okresu	*6*	**4 057**	**887**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
		Kapitał podstawowy	*Należne wpłaty na poczet kapitału*	*Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe*	*Zysk/strata roku bieżącego*	*Niepokryte straty*	*Różnice z przewalutowania wyniku finansowego*	*Razem*	*Udziały nie kontrolujące*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**		**(23 820)**	**4 262**	**79 332**		**79 332**
Zmiana sposobu prezentacji	19					(5 073)	5 073			
Na dzień 1 stycznia 2012 roku przekształcone		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**		**(28 893)**	**9 335**	**79 332**		**79 332**
Zysk/(strata) netto za okres					(18 468)			(18 468)		(18 468)
Inne całkowite dochody netto za okres							(1 738)	(1 738)		(1 738)
Całkowity dochód za okres					**(18 468)**		**(1 738)**	**(20 206)**		**(20 206)**
Podział zysku/straty				(15 082)		15 082				
Zmiany z przeszacowania hiperinflacyjnego						271	155	426		426
Inne zmiany w kapitale										
Na dzień 30 września 2012 roku *(niebadane)*		**1 789**	**(12 481)**	**94 500**	**(18 468)**	**(13 540)**	**7 752**	**59 552**		**59 552**

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 1 stycznia 2011 roku		**1 789**		**111 450**		**(4 739)**	**996**	**109 496**		**109 496**
Zmiana sposobu prezentacji	19					(5 073)	5 073			
Na dzień 1 stycznia 2011 roku przekształcone		**1 789**		**111 450**		**(9 812)**	**6 069**	**109 496**		**109 496**
Zysk/(strata) netto za okres					(19 395)			(19 395)		(19 395)

Inne całkowite dochody netto za okres							1 310	1 310		1 310
Całkowity dochód za okres					**(19 395)**		**1 310**	**(18 085)**		**(18 085)**
Podział zysku/straty za okres				(1 868)		1 868				
Emisja akcji			(12 481)					(12 481)		(12 481)
Pozostałe zmiany						(1 554)	1 956	402		402
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**	**(19 395)**	**(9 498)**	**9 335**	**79 332**		**79 332**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Na dzień 1 stycznia 2011 roku		**1 789**		**111 450**		**(4 739)**	**996**	**109 496**		**109 496**
Zmiana sposobu prezentacji	19					(5 073)	5 073			
Na dzień 1 stycznia 2011 roku przekształcone		**1 789**		**111 450**		**(9 812)**	**6 069**	**109 496**		**109 496**
Zysk/(strata) netto za okres					(13 415)			(13 415)		(13 415)
Inne całkowite dochody netto za okres							4 385	4 385		4 385
Całkowity dochód za okres					**(13 415)**		**4 385**	**(9 030)**		**(9 030)**
Podział zysku/straty za okres				(1 868)		1 868				
Emisja akcji			(12 481)					(12 481)		(12 481)
Pozostałe zmiany						(2 821)	2 821			
Na dzień 30 września 2011 roku ***(niebadane)***		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**	**(13 415)**	**(10 765)**	**13 275**	**87 985**		**87 985**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	*Kapitał podstawowy*	*Należne wpłaty na poczet kapitału*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zysk/strata roku bieżącego*	*Niepokryte straty*	*Kapitał własny ogółem*
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**		**(16 112)**	**82 778**
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błędu							
Na dzień 1 stycznia 2012 roku przekształcone		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**		**(16 112)**	**82 778**
Zysk/(strata) netto za okres					(14 482)		(14 482)
Inne całkowite dochody netto za okres							
Całkowity dochód za okres					**(14 482)**		**(14 482)**
Podział zysku/straty				(15 082)		15 082	
Na dzień 30 września 2012 roku *(niebadane)*		**1 789**	**(12 481)**	**94 500**	**(14 482)**	**(1 030)**	**68 296**

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 1 stycznia 2011 roku		**1 789**		**110 472**		**3 702**	**115 963**
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błędu							
Na dzień 1 stycznia 2011 roku przekształcone		**1 789**		**110 472**		**3 702**	**115 963**
Zysk/(strata) netto za okres					(15 082)		(15 082)
Inne całkowite dochody netto za okres							
Całkowity dochód za okres					**(15 082)**		**(15 082)**

Rozliczenie połączenia prawnego ze spółkami zależnymi				974		(6 596)	(5 622)
Podział zysku/straty				(1 864)		1 864	
Emisja akcji			(12 481)				(12 481)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**	**(15 082)**	**(1 030)**	**82 778**
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku							
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		**1 789**		**110 472**		**3 702**	**115 963**
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błędu							
Na dzień 1 stycznia 2011 roku przekształcone		**1 789**		**110 472**		**3 702**	**115 963**
Zysk/(strata) netto za okres					(3 182)		(3 182)
Inne całkowite dochody netto za okres							
Całkowity dochód za okres					**(3 182)**		**(3 182)**
Podział zysku/straty				(1 864)		1 864	
Rozliczenie połączenia prawnego ze spółkami zależnymi				974		(6 596)	(5 622)
Emisja akcji			(12 481)				(12 481)
Na dzień 30 września 2011 roku *(niebadane)*		**1 789**	**(12 481)**	**109 582**	**(3 182)**	**(1 030)**	**94 678**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o podmiocie dominującym

Grupa Kapitałowa Mispol („Grupa") składa się ze Spółki Mispol SA („jednostka dominująca", „Spółka", „Emitent") i jej spółek zależnych.

Skonsolidowany raport kwartalny Mispol SA z siedzibą w Białymstoku za III kwartał 2012 roku zawiera sporządzone w zakresie określonym wymogami 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 niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie") oraz zgodnie z MSR 34 „Śródroczne sprawozdanie finansowe":

- Skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Dodatkowe informacje

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku, a także dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (opublikowane w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2011 roku (QSr 3/2011)), które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku opublikowane w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2011 roku (QSr 3/2011), które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 opublikowane w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2011 roku (QSr 3/2011), które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku opublikowane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za 2011 rok (RS 2011) i Raporcie Rocznym za 2011 rok (R 2011) zawierającym dane finansowe zaudytowane przez biegłego rewidenta.

Mispol SA na podstawie paragrafu 83 pkt. 1 Rozporządzenia nie będzie przekazywał oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu będzie on publikował skonsolidowane raporty kwartalne zawierające kwartalną informację finansową Emitenta.

Jednostka dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 sierpnia 2002 roku pod nr 0000126519 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Handlowego MISPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Cisowej 3, zrejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr RHB 1481, później KRS 000041577, która prowadziła działalność od 1 września 1997r.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 050400516 oraz NIP 542 23 77 014. Akcje Mispol SA notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest (PKD 1013Z):

- Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy

1.2. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Mispol na dzień 30 września 2012 roku, ze wskazaniem jednostek podlagających konsolidacji

Na dzień 30 września 2012 roku Mispol SA posiadał następujące podmioty zależne:

1. KSK BONO s.r.o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą w Czechach (zależna w 100% od Mispol SA), posiadająca następujący podmiot zależny:
   - POPULAR s.r.o. (zależna w 100% od KSK BONO) – zarejestrowana i działająca w Słowacji.
2. BONO SERVIS s.r.o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą w Czechach (zależna w 100% od Mispol SA).
3. BONO POLSKA Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku.
4. ARTETA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zależna w 100% od Mispol SA)
5. MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. siedzibą w Białymstoku (zależna w 100% od Mispol SA), na rzecz której zbyto udziały:
   - MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (zależna w 99,54% od Mispol SA), posiadająca nw. podmiot zależny:
     - QUINFOOD Sp. z o.o. (zależna w 99% od MISPOL GROUP CONSULTING) – zarejestrowana i działająca na Białorusi

BONO POLSKA Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Białymstoku (dalej BONO POLSKA) – w dniu 29 lipca 2010 roku Zarząd spółki Bono Polska złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki obejmującej likwidację majątku spółki Bono Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, o czym Emitent poinformował inwestorów raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 29 lipca 2010 roku. Przyczyną złożenia wniosku była niewypłacalność spółki, konsekwencją czego jest brak możliwości kontynuacji działalności BONO POLSKA. Raportem bieżącym nr 28/2010 z dnia 19 października 2010 roku Emitent poinformował inwestorów o otrzymaniu w dniu 18 października 2010 roku przez spółkę BONO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej BONO POLSKA Sp. z o.o. wydane w dniu 8 października 2010 roku przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie o oddaleniu ww. wniosku na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze ponieważ majątek spółki BONO POLSKA nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Zaistniała sytuacja wskazuje, iż MISPOL SA utraciła kontrolę nad spółką BONO POLSKA.

W dniu 31 grudnia 2010 roku otwarte zostało postępowanie likwidacyjne w stosunku do spółki BONO POLSKA w następstwie podjęcia przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki BONO POLSKA uchwały o rozwiązaniu spółki z dniem 31 grudnia 2010 roku, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 48/2010 w dniu 31 grudnia 2010 roku.

W okresie trzech kwartałów 2012 roku nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mispol, tj. sprzedaż udziałów w spółce zależnej Mispol Group Consulting, utworzenie nowych spółek zależnych: ARTETA Sp. z o.o. i Mispol Investments Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące tych zmian zostały podane w nocie nr 17.

Wszystkie wyżej zaprezentowane spółki Grupy Kapitałowej Mispol, za wyjątkiem BONO POLSKA, podlegają konsolidacji.

Na dzień 30 września 2012 roku udziały w spółkach KSK BONO, BONO SERVIS są przedmiotem zabezpieczenia kredytu obrotowego nieodnawialnego w banku PKO BP SA. Wartość zabezpieczenia wynosi 37 621 tys. zł. Udziały w spółkach MISPOL GROUP CONSULTING oraz QUINFOOD są przedmiotem zabezpieczenia umów pożyczek w łącznej kwocie 5 500 tys. EUR.

Po dniu bilansowym w dniu 8 listopada 2012 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na udziałach spółki MISPOL INVESTMENTS (opis w nocie 27).

Spółki wchodzące w skład grupy prowadzą działalność głównie w zakresie produkcji konserw, pasztetów, dań gotowych, zup, sosów oraz karmy dla zwierząt.

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej od dnia 30 czerwca 2012 roku nie uległa zmianie. Na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji = ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZ
Newma Hildings B.V.	5.185.247	28,99%
ARTA Sp. z o.o.	3.330.849	18,62%
HC1 Sp. z o.o.	3.288.497	18,38%
Marek Jutkiewicz	1.045.664	5,85%

1.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie trzech kwartałów 2012 roku oraz do dnia publikacji raportu wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 21 marca 2012 r. Emitent sprzedał 12 udziałów w MISPOL GROUP CONSULTING na rzecz NDX UAB z siedzibą w Wilnie, które stanowią 0,46 % udziału w kapitale zakładowym MISPOL GROUP CONSULTING.

W II kwartale 2012 roku utworzona została przez Emitenta spółka ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zależna w 100% od Mispol SA), którą Emitent zamierza jak postanowił zgodnie z uchwałą podjętą w dniu 06 listopada 2012 r. przeznaczyć do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci funkcjonującego dzisiaj Oddziału MISPOL S.A. po uzyskaniu zgody zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta i opinii rady nadzorczej Spółki. Spółka na dzień dzisiejszy nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej.

Raportem bieżącym nr 30/2012 z dnia 7 sierpnia 2012 roku Emitent poinformował o utworzeniu w ramach Grupy Kapitałowej MISPOL z początkiem września 2012 roku dwóch Oddziałów (Oddział MISPOL S.A. w Warszawie i Oddział KSK BONO sp. z o.o. w Hořenicach), zajmujących się zarządzaniem znakami towarowymi przysługującymi w/w Spółkom, marketingiem, dystrybucją i sprzedażą produktów produkowanych pod markami flagowymi Grupy Kapitałowej MISPOL („Dział Sprzedaży Marki Flagowej").

Utworzenie Oddziałów miało na celu rozdzielenie działalności w zakresie sprzedaży, promocji i rozwoju marek należących do Spółek od pozostałej działalności prowadzonej przez MISPOL S.A. i KSK BONO, dzięki czemu nastąpiło znaczne faktyczne usamodzielnienie się Oddziałów w zakresie decydowania o funkcjonowaniu i kierunkach rozwoju oraz została osiągnięta większa transparentność rozliczeń pomiędzy jednostkami macierzystymi a Oddziałami, a tym samym możliwość lepszej kontroli efektów ekonomicznych działalności w zakresie marek flagowych.

Utworzenie w/w Oddziałów jest etapem realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej MISPOL, w części rozdzielenia procesów biznesowych w zakresie Marek Flagowych Emitenta i Private Label docelowo w formie odrębnej spółki prawa handlowego (z wykorzystaniem utworzonej w II kwartale bieżącego roku społki ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której 100 % kapitału stanowi własność Emitenta).

W III kwartale 2012 roku utworzona została przez Emitenta spółka MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (zależna w 100% od Mispol SA), która w przyszłości będzie mogła realizować inwestycje Emitenta w nowe przedsięwzięcia. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka zajmuje się działalnością finansową polegającą na zapewnieniu finansowania pozostałym spółkom grupy.

W dniu 6 września 2012 roku Emitent wniósł 2.571 udziałów w MISPOL GROUP CONSULTING do spółki zależnej od Emitenta, tj. MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. Wskazane udziały zostały wniesione do spółki MISPOL INVESTMENTS tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie obejmowanych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym.

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka zależna od Emitenta tj. MISPOL INVESTMENTS sprzedała 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. na rzecz NDX UAB z siedzibą w Wilnie. Emitent poinformował o wskazanej sprzedaży w Raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 10 października 2012 roku. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży udziałów z dniem 10 października 2012 roku spółka MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. przestała należeć do Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z MSSF 5 działalność spółek MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz QUINFOOD Sp. z o.o. z siedzibą na Białorusi została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2012 roku jako działalność zaniechana.

Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w wyniku przeznaczenia grupy aktywów do zbycia zostały szczegółowo omówione w nocie 16 Działalność zaniechana.

1.4. Czas trwania działalności

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.5. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2012 roku:

- Pan Petras Jašinskas – Prezes Zarządu
- Pan Bartłomiej Kowalczyk – Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2012 roku:

- Pani Lina Karkliauskaitė - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Ignas Staškevičius - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Domas Sidaravičius - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jan Lisowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Indrė Žukienė - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Zarządzie w okresie trzech kwartałów 2012 roku:

- W dniu 30 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza MISPOL S.A. podjęła uchwałę nr 1/30/07/2012 w sprawie odwołania z dniem 02 listopada 2012 r. Pana Petrasa Jaśinskas z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Spółki MISPOL S.A. z siedzibą w Białymstoku.
- W dniu 30 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki MISPOL S.A. podjęła uchwałę nr 2/30/07/2012 w sprawie powołania Pana Mariusza Mystkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MISPOL S.A. od dnia 02 listopada 2012 r.
- W dniu 31 lipca 2012 r. Radzie Nadzorczej Spółki zostało złożone przez Pana Piotra Domaszewskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu MISPOL S.A. z dniem 31 lipca 2012 r.

Dodatkowo poza zmianami w Zarządzie Emitenta w dniu 11 czerwca 2012 roku Uchwałą Zarządu Mispol SA nr 1/11/06/2012 został powołany prokurent Mispol SA w osobie Pani Agnieszki Malczeskiej oraz Uchwałą Zarządu Mispol SA nr 2/11/06/2012 został powołany drugi prokurent Mispol SA w osobie Pana Rafała Nawrockiego.

Zmiany w Zarządzie po zakończeniu trzech kwartałów 2012 roku:

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej MISPOL S.A. nr 1/30/07/2012 z dnia 30 lipca 2012 roku z dniem 2 listopada 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki objął Pan Mariusz Mystkowski. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Emitenta:

- Pan Mariusz Mystkowski – Prezes Zarządu
- Pan Bartłomiej Kowalczyk – Członek Zarządu

Zmiany w Radzie Nadzorczej po zakończeniu trzech kwartałów 2012 roku:

Po dniu bilansowym tj. w dniu 2 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MISPOL S.A. powołało Pana Petrasa Jaśinskas na Członka Rady Nadzorczej spółki MISPOL S.A. W dniu 7 listopada 2012 roku Pan Petras Jaśinskas został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 8 listopada 2012 roku Pani Lina Karkliauskaitė złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej MISPOL S.A. przedstawia się następująco:

- Pan Petras Jašinskas – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Ignas Staškevičius - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Domas Sidaravičius - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jan Lisowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Indrė Žukienė - Członek Rady Nadzorczej

Podmiotem dominującym całej Grupy jest Mispol SA z siedzibą w Białymstoku.

Jednostką dominująca wyższego szczebla jest UAB „NDX Energija" z siedzibą w Wilnie posiadająca 66% akcji Mispol SA.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14.11.2012 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.
- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona na oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej– mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zastosowanie tych zmian nie miałoby wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

- zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto,
- dane finansowe prezentowane w spółkach białoruskich przeliczono na PLN stosując kurs rubla

  do USD, a następnie USD do PLN, z tym że:
- ze względu na hiperinflację sprawozdanie finansowe spółki białoruskiej za I półrocze 2012 roku zostało przekształcone z zastosowaniem ogólnego indeksu cen obowiązującego na Białorusi. Zgodnie z paragrafem 42.a MSR 21 sprawozdanie z całkowitych dochodów przeliczone zostało po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy. Kurs ten na dzień 30.06.2012 wyniósł 0,000407272 PLN. Za okres III kwartału 2012 roku sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono na PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursu obowiązującego na każdy dzień okresu sprawozdawczego. Kurs ten za poszczególne miesiące III kwartału 2012 roku wyniósł: za 07.2012 – 0,0004091 PLN; 08.2012 – 0,0003962 PLN; 09.2012 – 0,0003815 PLN. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,0003739 PLN.
- dane finansowe prezentowane w spółkach czeskich obejmujące pozycje:
  - sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczono na PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursu średniego ogłaszanego przez NBP korony czeskiej obowiązującego na każdy dzień okresu sprawozdawczego. Kurs ten za poszczególne miesiące trzech kwartałów 2012 roku wyniósł:. Za 01.2012 – 0,1715 PLN; 02.2012 – 0,1671 PLN; 03.2012 – 0,1675 PLN; 04.2012 – 0,1685 PLN; 05.2012 – 0,1697 PLN; 06.2012 – 0,1680 PLN; 07.2012 – 0,1646 PLN; 08.2012 – 0,1635 PLN; 09.2012 – 0,1670 PLN;
  - pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,1634 PLN.

4. Sezonowość działalności

Działalność spółek Grupy Kapitałowej MISPOL nie podlega sezonowości i cykliczności.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Grupa i Emitent działają w pięciu segmentach operacyjnych:

1. Konserwy mięsne i pasztety,

   Segment ten oferuje następujące produkty i towary:
   - pasztety drobiowe i wieprzowe (pasztety naturalne i z dodatkami). Wyroby te występują w trzech rodzajach opakowań: aluminiowych, metalowych i szklanych (słoje),
   - konserwy mięsne wieprzowe i drobiowe (szynki, polędwice, mielonki). Produkty te oferowane są w dwóch rodzajach opakowań: aluminiowych i metalowych.
2. Petfood

   Segment oferuje karmę dla zwierząt:
   - suchą dla psów i kotów,
   - mokrą dla psów i kotów (konserwy, kiełbaski mięsne, pouche),
   - snacki,
   - żwirek dla kotów.
3. Dania gotowe

   Segment ten oferuje następujące produkty:
   - dania mięsne obejmujące różnego rodzaju tradycyjne dania w opakowaniach szklanych (słoje): flaki, pulpety, gołąbki, fasolka, klopsy, gulasz oraz dania gotowe w puszkach.

- dania bezmięsne: sosy pomidorowe – słodko- kwaśne, spaghetti, boloński, grecki, pieczarkowy i chiński (oferowane w słojach).

4. Przetwory

   Segment ten oferuje następujące produkty:

   - przetwory owocowe – marmolady (w opakowaniach detalicznych i cateringowych), dżemy niskosłodzone (opakowania detaliczne), powidła śliwkowe,
   - przetwory warzywne – ogórki konserwowe (tradycyjne, po kaszubski, z papryką chilli, po żydowsku), papryka marynowana, sałatka szwedzka
   - pozostałe – majonezy i sosy majonezowe, musztardy, przeciery i koncentraty.

5. Pozostały

   Segment ten stanowi uzupełnienie całkowitej sprzedaży Grupy i obejmuje przychody ze sprzedaży usług oraz pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które nie kwalifikują się do przychodów rozróżnianych w ramach czterech głównych segmentów.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy i Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy i Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

DANE SKONSOLIDOWANE GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL

	Działalność kontynuowana						*Działalność zaniechana*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	*Segment I Konserwy mięsne i pasztety*	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segmet V Pozostałe*	*Razem*			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 179	24 559	3 862	4 604	592	56 796	26 243		83 039
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol)	22	8 283			1 123	9 428	12	(9 440)	–
Przychody segmentu ogółem	23 201	32 842	3 862	4 604	1 715	66 224	26 255	(9 440)	83 039
Wyniki									
Zysk/(strata) segmentu	321	(2 895)	(471)	(200)	240	(3 005)	(3 446)	(19)	(6 470)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (705 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 534 tys. zł, z działalności zaniechanej 171 tys. zł) i kosztów finansowych (3 139 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 1 845 tys. zł, z działalności zaniechanej 1 294 tys. zł) oraz podatku dochodowego (-298 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 67 tys. zł, z działalności zaniechanej -365 tys. zł).

				Działalność kontynuowana			*Działalność zaniechana*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	*Segment I Konserwy mięsne i pasztety*	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segmet V Pozostałe*	*Razem*			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 585	79 130	12 266	13 493	1 548	171 022	61 070		232 092
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol)	162	29 736	4		3 945	33 847	18	(33 865)	–
Przychody segmentu ogółem	64 747	108 866	12 270	13 493	5 493	204 869	61 088	(33 865)	232 092
Wyniki									
Zysk/(strata) segmentu	(1 060)	(12 014)	(1 584)	(711)	1 255	(14 114)	873	(616)	(13 857)
Aktywa									
Aktywa segmentu	44 018	86 529	8 757	11 810	4 070	155 184	40 347	(22 377)	173 154

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (1 281 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 1 097 tys. zł, z działalności zaniechanej 184 tys. zł) i kosztów finansowych (7 177 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 4 575 tys. zł, z działalności zaniechanej 2 602 tys. zł) oraz podatku dochodowego (337 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 393 tys. zł, z działalności zaniechanej -226 tys. zł).

Aktywa segmentu nie zawierają: aktywa na podatek odroczony (2 007 tys. zł) oraz wartości firmy (38 141 tys. zł) ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

				Działalność kontynuowana			*Działalność zaniechana*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	*Segment I Konserwy mięsne i pasztety*	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segmet V Pozostałe*	*Razem*			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 122	29 455	3 833	3 903	426	66 739	15 086		81 825
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol)	11	9 694			2 276	11 981	3	(11 984)	–

Przychody segmentu ogółem	29 133	39 149	3 833	3 903	2 702	78 720	15 089	(11 984)	81 825
Wyniki									
Zysk/(strata) segmentu	311	(1 874)	(191)	(273)	319	(1 708)	3 013	(72)	1 233

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (1 033 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 274 tys. zł, z działalności zaniechanej 759 tys. zł) i kosztów finansowych (4 414 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 2 868 tys. zł, z działalności zaniechanej 1 546 tys. zł) oraz podatku dochodowego (-19 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 193 tys. zł, z działalności zaniechanej -212 tys. zł).

Dane publikowane za okres 01.07.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

	Działalność kontynuowana						*Działalność zaniechana*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	*Segment I Konserwy mięsne i pasztety*	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segmet V Pozostałe*	*Razem*			
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	72 174	83 791	12 320	12 688	1 677	182 650	37 544		220 194
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol)	25	25 145	1	1	4 840	30 012	9	(30 021)	–
Przychody segmentu ogółem	72 199	108 936	12 321	12 689	6 517	212 662	37 553	(30 021)	220 194
Wyniki									
Zysk/(strata) segmentu	2 795	(6 159)	(272)	(1 445)	741	(4 340)	8 023	(64)	3 619
Aktywa									
Aktywa segmentu	48 069	95 731	9 141	11 881	4 662	169 484	27 263	(23 144)	173 603

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (1 578 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 819 tys. zł, z działalności zaniechanej 759 tys. zł) i kosztów finansowych (18 810 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 8 702 tys. zł, z działalności zaniechanej 10 108 tys. zł) oraz podatku dochodowego (199 tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej 864 tys. zł, z działalności zaniechanej -665 tys. zł).

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego (1 413 tys. zł) oraz wartości firmy (58 894 tys. zł) ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

Dane publikowane za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	*Działalność kontynuowana*							
	Segment I Konserwy mięsne i pasztety	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segment V Pozostałe*	*Razem*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 143	18 269	3 856	4 603	514	50 385	–	50 385
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol S.A.)	22	1 241	0	0	980	2 243	–	2 243
Przychody segmentu ogółem	23 165	19 510	3 856	4 603	1 494	52 628		52 628
Wyniki								
Zysk/(strata) segmentu	296	(2 084)	(466)	(200)	192	(2 262)		(2 262)

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (535 tys. zł), kosztów finansowych (3 737 tys. zł) oraz podatku dochodowego 93 tys. zł.

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	*Działalność kontynuowana*							
	Segment I Konserwy mięsne i pasztety	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segment V Pozostałe*	*Razem*	***Wyłączenia***	***Działalność ogółem***
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 513	49 193	12 254	13 493	1 381	140 834	–	140 834
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol S.A.)	153	8 908	4	0	3 048	12 113	–	12 113
Przychody segmentu ogółem	64 666	58 101	12 258	13 493	4 429	152 947		152 947
Wyniki								
Zysk/(strata) segmentu	(1 097)	(4 767)	(1 573)	(711)	582	(7 566)		(7 566)
Aktywa								
Aktywa segmentu	46 542	44 452	14 387	17 884	4 387	127 652		127 652

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (1 448 tys. zł), kosztów finansowych (8 986 tys. zł.) oraz podatku dochodowego 622 tys. zł.

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego (876 tys. zł) oraz długoterminowych aktywów finansowych (43 650 tys. zł) ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	*Działalność kontynuowana*							
	Segment I Konserwy mięsne i pasztety	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segment V Pozostałe*	*Razem*	*Wyłączenia*	*Działalność ogółem*
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 112	19 210	3 833	3 902	292	56 349	-	56 349
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol S.A.)	0	397	0	0	2 237	2 634	-	2 634
Przychody segmentu ogółem	29 112	19 607	3 833	3 902	2 529	58 983		58 983
Wyniki								
Zysk/(strata) segmentu	307	(921)	(192)	(273)	279	(800)	-	(800)

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (568 tys. zł), kosztów finansowych (1 009 tys. zł) oraz podatku dochodowego 201 tys. zł.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)	*Działalność kontynuowana*							
	Segment I Konserwy mięsne i pasztety	*Segment II Petfood*	*Segment III Dania gotowe*	*Segment IV Przetwory*	*Segment V Pozostałe*	*Razem*	*Wyłączenia*	*Działalność ogółem*
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	72 145	50 978	12 320	12 687	1 314	149 444	–	149 444
Sprzedaż do podmiotów powiązanych (Grupa Mispol S.A.)	2	749	1	1	4 627	5 380	–	5 380
Przychody segmentu ogółem	72 147	51 727	12 321	12 688	5 941	154 824		154 824
Wyniki								
Zysk/(strata) segmentu	2 782	(1 392)	(272)	(1 445)	567	240	-	240
Aktywa								
Aktywa segmentu	50 813	38 756	14 940	17 660	4 947	127 116		127 116

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych (1 734 tys. zł), kosztów finansowych (5 510 tys. zł) oraz podatku dochodowego 354 tys. zł.

Aktywa segmentu nie zawierają podatku odroczonego (478 tys. zł), długoterminowych aktywów finansowych (56 354 tys. zł) oraz pozostałych aktywów finansowych (11 619 tys. zł) ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych

W zakresie osiąganych przychodów wyodrębnić można podział geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 9 miesięcy 2012 roku oraz dane porównywalne za 2011 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

DANE SKONSOLIDOWANE GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane	*Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*
Polska	127 877	137 876
Zagranica, w tym:	43 145	44 774
Rosja	0	89
Czechy	23 848	24 858
Białoruś	55	0
Słowacja	3 939	3 705
Litwa	6 728	3 116
Węgry	319	4 730
Macedonia	2 649	2 254
Wielka Brytania i Irlandia	938	972
Pozostałe	4 669	5 050
Razem działalność kontynuowana	171 022	182 650
Działalność zaniechana	61 070	37 544
Razem	232 092	220 194

Dane publikowane za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

.

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

Przychody od klientów zewnętrznych:

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane	*Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*
Polska	127 877	137 876
Zagranica, w tym:	12 957	11 568
Rosja	0	0
Czechy	22	1 123
Białoruś	55	0
Słowacja	363	604
Litwa	6 704	3 120
Węgry	212	1 047
Macedonia	2 649	2 254
Wielka Brytania i Irlandia	938	972
Pozostałe	2 014	2 448
Razem	140 834	149 444

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	*2012 niebadane*	*31.12.2011*
Środki pieniężne w banku i w kasie, w tym:	5 361	1 527

- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności kontynuowanej	4 230	1 527
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności zaniechanej	1 131	
Lokaty krótkoterminowe	–	–

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	*2012 niebadane*	*31.12.2011*
Środki pieniężne w banku i w kasie, w tym:	4 057	889
Lokaty krótkoterminowe	–	–
	4 057	889

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Mispol SA ani żadna ze spółek zależnych nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane*	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*
Bieżący podatek dochodowy	**(463)**	**(449)**	**(154)**	**(1 060)**
w tym przypisany działalności kontynuowanej	0	(7)	31	(509)
w tym przypisany działalności zaniechanej	(463)	(442)	(185)	(551)
Odroczony podatek dochodowy	**165**	**786**	**135**	**1 259**
w tym przypisany działalności kontynuowanej	67	400	162	1 373
w tym przypisany działalności zaniechanej	98	216	(27)	(114)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	165	786	135	1 259
w tym przypisany działalności kontynuowanej	67	400	162	1 373
w tym przypisany działalności zaniechanej	98	216	(27)	(114)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**(298)**	**167**	**(19)**	**199**
w tym przypisany działalności kontynuowanej	67	393	193	864
w tym przypisany działalności zaniechanej	(365)	(226)	(212)	(665)

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadane*	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 niebadane*
Bieżący podatek dochodowy	-	-	31	(469)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	31	(469)
Odroczony podatek dochodowy	93	622	170	823

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	93	622	170	823
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów	93	622	201	354

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 091 tys. PLN, w tym z działalności kontynuowanej 3 103 tys. PLN, z działalności zaniechanej 1 988 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 4 645 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1 223 tys. PLN, w tym z działalności kontynuowanej 1 199 tys. PLN, z działalności zaniechanej 24 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 765 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 166 tys. PLN, w tym z działalności kontynuowanej 127 tys. PLN a z działalności zaniechanej 39 tys. PLN (2011 rok: 1 394 tys. PLN).

Inwestycje rzeczowe

W okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL zakończyła realizację bardzo istotnych z punktu widzenia działalności nakładów inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią rozwoju realizowano zadania mające na celu dalszy rozwój produkcji segmentu karmy dla zwierząt (Zakład Produkcyjny w Suwałkach).

W okresie trzech kwartałów 2012 roku zakończono rozpoczęte w 2011 roku modernizacje linii technologicznych wraz z modernizacją infrastruktury. Dotyczą one głównie:

- Sieci wody schładzającej wraz z stacją uzdatniania (MISPOL S.A.) - zakończone
- Zakup i instalacja dwóch kontenerów chłodniczych (MISPOL S.A.) - zakończone
- Zakup środków transportu wewnętrznego (MISPOL S.A.) - zakończone
- Zakup i instalacja przenośników taśmowych (MISPOL S.A.) - zakończone
- Modernizacja budynku produkcyjnego (MISPOL S.A.) - zakończone

W okresie trzech kwartałów 2012 roku zakończono wdrażanie specjalizacji produkcyjnej w Zakładzie Grupy MISPOL w celu osiągniecia optymalizacji kosztów wytworzenia. Dotyczy to projektu modernizacji zakładu pet-food w Polsce (Suwałki) mającego na celu znaczne obniżenie kosztów wytworzenia jak również zwiększenia wydajności produkcji.

W okresie trzech kwartałów 2012 roku w obszarze działalności zaniechanej dokonano zakupu m.in.: automatu do dozowania i napełniania, przemysłowych drukarek, wózków do autoklawów, separatora, taśmociągu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Jednostka Dominująca MISPOL S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 255 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 1 063 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Jednostka Dominująca MISPOL S.A. sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 14 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 381 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 28 tys. PLN (2011 rok: 1 336 tys. PLN).

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 września 2012 r. Grupa rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości spółki zależnej KSK Bono położonej w Czechach (segment petfood) w wysokości *160 tys. PLN* w związku ze sprzedażą tej nieruchomości w I półroczu 2012 roku. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie dokonywała oraz nie rozwiązywała odpisów z tytułu utarty wartości środków trwałych.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów rozwiązanie odpisu wykazane zostało w pozycji pozostałe przychody (działalność kontynuowana).

W okresie zakończonym 30 września 2012 r. a także w analogicznym okresie roku poprzedniego spółka MISPOL SA nie dokonywała oraz nie rozwiązywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wartości niematerialne

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 105 tys. PLN, w tym z działalności kontynuowanej 76 tys. PLN a z działalności zaniechanej 29 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 66 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa i Jednostka Dominująca nie dokonywała sprzedaży wartości niematerialnych. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa i Jednostka Dominująca nie dokonywała sprzedaży wartości niematerialnych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Jednostka Dominująca MISPOL S.A. nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 76 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 66 tys. PLN).

10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, MISPOL SA nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości niematerialnych.

11. Zapasy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Grupa odwróciła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 261 tys. PLN. Cała kwota dotyczy działalności kontynuowanej. Kwota została ujęta w pozycji "Pozostałe przychody operacyjne". W analizowanym okresie Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na dzień 30 września 2012 roku wartość odpisów aktualizujących wynosi 437 tys. zł, cała kwota dotyczy działalności kontynuowanej (na 30 września 2011 roku - 849 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 415 tys. PLN. Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne". Grupa dokonała także w tym okresie odwrócenia odpisu na wartość zapasów na kwotę 81 tys. PLN. Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne". Odwrócenie to zostało dokonane w związku z wykorzystaniem w procesie produkcyjnym materiałów objętych odpisem aktualizującym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, MISPOL SA nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości zapasów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 Spółka dokonała odwrócenia odpisu na wartość zapasów na kwotę 81 tys. PLN. Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne". Odwrócenie to zostało dokonane w związku z wykorzystaniem w procesie produkcyjnym materiałów objętych odpisem aktualizującym.

12. Rezerwy

DANE SKONSOLIDOWANE GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL

Tytuł wielkości szacunkowych	Stan na 30.09.2012 *niebadane*	Stan na 31.12.2011
Rezerwa, w tym:	**4 890**	**4 052**
- urlopy	1 145	1 121
- usługi i inne zobowiązania	3 628	2 814
- świadczenia emerytalne i jubileuszowe	117	117
Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego, w tym:	**1 834**	**3 309**
Różnica z przeszacowania hiperinflacyjnego		1 005

Odsetki naliczone nieopłacone do dnia bilansowego	22	440
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	1 812	1 863
Inne		1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszające wartość rezerwy	(22)	(406)
Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego wykazana w bilansie	**1 812**	**2 903**
Aktywa z tyt. odrocz. podatku dochodowego, w tym:	**1 466**	**1 465**
Naliczone nieopłacone odsetki	85	198
Koszty usług obcych	795	461
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS, urlopy	443	464
Wycena aktuarialna rezerw na odprawy emerytalne i rentowe	22	22
Wycena walutowych instrumentów pochodnych	8	307
Strata podatkowa możliwa do odliczenia		9
Inne	113	4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku zmniejszające wartość aktywa	(22)	(406)
Aktywa z tyt. odrocz. podatku wykazane w bilansie	**1 444**	**1 059**

Dane za okres 01.01.2012-30.09.2012 zostały zaprezentowane zgodnie z paragrafem 38 MSSF 5.

Rezerwy dotyczące działalności zaniechanej na dzień 30.09.2012 r. wynoszą:

- rezerwy na zobowiązania 199 tys. zł
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego 1 324 tys. zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 563 tys. zł

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

Tytuł wielkości szacunkowych	**Stan na 30.09.2012** *niebadane*	**Stan na 31.12.2011**
Rezerwa, w tym:	**3 461**	**2 091**
- urlopy	956	818
- usługi i inne zobowiązania	2 388	1 034
- świadczenia emerytalne i jubileuszowe	117	239
Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego, w tym:	**322**	**567**
Odsetki naliczone nieopłacone do dnia bilansowego	22	198
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	300	368
Inne		1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszające wartość rezerwy	(22)	(199)

Rezerwa z tyt. odrocz. podatku dochodowego wykazana w bilansie	**300**	**368**
Aktywa z tyt. odrocz. podatku dochodowego, w tym:	**898**	**521**
Naliczone nieopłacone odsetki	85	39
Koszty usług obcych	295	133
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS, urlopy	324	274
Wycena aktuarialna rezerw na odprawy emerytalne i rentowe	22	22
Wycena walutowych instrumentów pochodnych		6
Inne	172	47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku zmniejszające wartość aktywa	(22)	(199)
Aktywa z tyt. odrocz. podatku wykazane w bilansie	**876**	**322**

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu faktoringu

DANE SKONSOLIDOWANE GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL

Rodzaj zobowiązania	30.09.2012 *niebadane*	31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Długoterminowe	**33 388**	**27 644**
Krótkoterminowe	**39 371**	**48 239**
Działalność zaniechana		
Długoterminowe	**1 825**	
Krótkoterminowe	**16 979**	

Kredyty i pożyczki długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			30.09.2012 *niebadane*	31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	31.08.2017r.	23 103	26 453
Kredyt Bankowy Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Wibor 3M + marża	30.06.2013r.	0	112
Pożyczka UAB NDX Energija	6M EURIBOR + marża	31.12.2013r.	10 285	
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku 54-04-07/09 z 09.03.2011	Libor 3M + marża	07.03.2016r.		837
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku 54-04-07/41 z 14.10.2010	Libor 3M + marża	13.10.2015r.		242

Razem działalność kontynuowana			**33 388**	**27 644**
Działalność zaniechana				
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku 54-04-07/09 z 09.03.2011	Libor 3M + marża	07.03.2016r.	1 662	
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku 54-04-07/41 z 14.10.2010	Libor 3M + marża	13.10.2015r.	163	
Razem działalność zaniechana			**1 825**	

Kredyty krótkoterminowe, pożyczki i zobowiązania faktoringowe	**Efektywna stopa procentowa**	**Termin spłaty**	**Stan na**	
			30.09.2012 *niebadane*	**31.12.2011**
Działalność kontynuowana				
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1 M + marża	31.08.2017r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			4 529	3 194
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	24.10.2012r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			182	1 202
Kredyt Bankowy Podlaski-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Wibor 3M + marża	30.06.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			225	224
Faktoring niepełny Raiffeisen Bank Polska	Wibor zależny od okresu kredytowania + prowizja operacyjna	28.12.2012r.	18 854	12 926
Kredyt Bankowy Raiffeisen Bank Polska	Wibor 1M + marża	31.05.2012r.	0	1 644
Kredyt Bankowy Raiffeisen Bank Polska	Wibor 1M + marża	28.09.2012r.	0	4 733
Kredyt w Komerční banky a.s. - revolving č.27-6591441517	1D PRIBOR + marża	08.12.2012r.	9 641	10 095
Kredyt w Komerční banky a.s. - č.99002375251	1D PRIBOR + marża	08.12.2012r.	725	
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.35-229961547	1D PRIBOR + marża	20.11.2012r.	163	941
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				
Kredyt w ČMZRB a.s.č. 5109512205	STAŁA STOPA PROCENTOWA	10.05.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			115	161
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4176211547	STAŁA STOPA PROCENTOWA	20.12.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			467	489
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-6591491557	1M PRIBOR + marża	20.11.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			1 118	1 170
Krótkoterminowa pomoc finansowa - Factoring ČS a.s.	1M PRIBOR + marża	nieokreślony	286	395
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-6588861537	STAŁA STOPA PROCENTOWA	20.03.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			578	606
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4167081507	1M PRIBOR + marża	20.03.2014r.		

w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			667	698
Kredyt bankowy - 27-6591491557 - Komerční banky a.s.	1M PRIBOR + marża	20.11.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			897	2 207
Kredyt bankowy - 5109512205 - ČMZRB a.s.	STAŁA STOPA PROCENTOWA	10.05.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			0	81
Kredyt bankowy - 27-4176211547 - Komerční banky a.s.	STAŁA STOPA PROCENTOWA	20.12.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			118	490
Kredyt bankowy (inwestycyjny) - 27-6588861537 - Komerční banky a.s.	STAŁA STOPA PROCENTOWA	20.03.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			282	749
Kredyt bankowy - 27-6588851507 - Komerční banky a.s.	1 M PRIBOR + marża	20.03.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			323	862
Pożyczka UAB NDX Energija	6M EURIBOR + marża	31.12.2013r.	201	
Kredyt bieżący w Priorbanku nr 54-04-07/25 z 01.08.2011r.	Libor 3M + marża	31.01.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				3 266
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku nr um. 54-04-07/09 z 09.03.2011r.	Libor 3M + marża	07.03.2016r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				802
Kredyt w Priorbanku nr um. 54-04-07/50 z 13.12.2010r.	Libor 3M + marża	28.02.2012r.		1 213
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				
Faktoring w Priorbank nr 31F z 11.11.2010	STAŁA STOPA PROCENTOWA	10.11.2012r.		0
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				
Kredyt w Priorbanku inwestycyjny 54-04-07/41 z 14.10.2010r.	Libor 3M + marża	13.10.2015r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				91
Razem kredyty krótkoterminowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu (działalność kontynuowana)			**39 371**	**48 239**
w tym krótkoterminowa część kredytów długoterminowych (działalność kontynuowana)			**9 501**	**16 292**
Działalność zaniechana				
Kredyt bieżący w Priorbanku nr 54-04-07/25 z 01.08.2011r.	Libor 3M + marża	31.01.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			2 774	
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku nr um. 54-04-07/09 z 09.03.2011r.	Libor 3M + marża	07.03.2016r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			752	
Faktoring w Priorbank nr 31F z 11.11.2010	STAŁA STOPA PROCENTOWA	10.11.2012r.	0	

Kredyt w Priorbanku inwestycyjny 54-04-07/41 z 14.10.2010r.	Libor 3M + marża	13.10.2015r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			84	
Kredyt bieżący w Priorbanku nr 54-04-07/2012/31 z 09.08.2012r.	Libor 3M + marża	31.01.2014r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			657	
Pożyczka UAB NDX	3M EURIBOR + marża	02.09.2013r.	12 712	
Razem kredyty krótkoterminowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu (działalność zaniechana)			**16 979**	
w tym krótkoterminowa część kredytów długoterminowych (działalność zaniechana)			**4 267**	

Spółka zależna od Emitenta, KSK BONO, w wyniku niespełnienia kowenantów kredytowych dokonała na dzień 30.09.2012r. reklasyfikacji kredytów długoterminowych do pozycji krótkoterminowych w kwocie 1 620 tys. zł.

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

Rodzaj zobowiązania	30.09.2012 *niebadane*	31.12.2011
Długoterminowe	**33 388**	**26 565**
Krótkoterminowe	**26 111**	**23 922**

Kredyty i pożyczki długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			30.09.2012 *niebadane*	31.12.2011
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	31.08.2017r.	23 103	26 453
Kredyt Bankowy Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Wibor 3M + marża	30.06.2013r.	0	112
Pożyczka UAB NDX Energija	6M EURIBOR + marża	31.12.2013r.	10 285	
Razem			**33 388**	**26 565**

Kredyty krótkoterminowe, pożyczki i zobowiązania faktoringowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			30.09.2012 *niebadane*	31.12.2011
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1 M + marża	31.08.2017r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			4 529	3 193
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	24.10.2012r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			182	1 202
Kredyt Bankowy Podlaski-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Wibor 3M + marża	30.06.2013r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu			225	224

długoterminowego				
Faktoring niepełny Raiffeisen Bank Polska	Wibor zależny od okresu kredytowania + prowizja operacyjna	28.12.2012r.	18 854	12 926
Kredyt Bankowy Raiffeisen Bank Polska	Wibor 1M + marża	31.05.2012r.	0	1 644
Kredyt Bankowy Raiffeisen Bank Polska	Wibor 1M + marża	28.09.2012r.	0	4 733
Pożyczka UAB NDX Energija	6M EURIBOR + marża	31.12.2013r.	201	
Pożyczka MISPOL GROUP CONSULTING	3M EURIBOR + marża	23.03.2013r.	2 120	
Razem kredyty krótkoterminowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu faktoringu			**26 111**	**23 922**
w tym krótkoterminowa część kredytów długoterminowych			**4 936**	**4 619**

14. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 2012 roku ani w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

15. Rodzaj oraz kwoty innych pozycji wpływających na aktywa, kapitał, całkowite dochody lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Różnice kursowe
Na wynik finansowy Grupy w trzech kwartałach 2012 roku negatywnie wpłynęły różnice kursowe. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej MISPOL za trzy kwartały 2012 roku wykazana została nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie (914) tys. zł., w tym z działalności kontynuowanej 187 tys. zł i z działalności zaniechanej (1 101) tys. zł. Z kolei koszty finansowe z tytułu wyceny walutowych instrumentów pochodnych wyniosły (491) tys. zł i dotyczą działalności kontynuowanej. Łączny wpływ na wynik Grupy z tytułu różnic kursowych oraz wyceny walutowych instrumentów pochodnych wynosi (1 405) tys. zł.

Koszty finansowania zewnętrznego
Na wynik finansowy trzech kwartałów 2012 roku istotnie wpływają koszty finansowe związane z finansowaniem działalności oraz inwestycji kredytami bankowymi i pożyczkami. W trzech kwartałach 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej MISPOL korzystały z finansowania zewnętrznego, co spowodowało, iż koszty odsetek i prowizji poniesionych z tego tytułu wyniosły (5 176) tys. zł, w tym z działalności kontynuowanej (3 852) tys. zł i z działalności zaniechanej (1 324) tys. zł.

Odpis wartości firmy i przeszacowanie aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej
Na wynik finansowy trzech kwartałów 2012 roku istotnie wpłynął odpis z tytułu utraty wartości firmy BONO w kwocie (4 139) tys. zł. (działalność kontynuowana) oraz strata z tytułu przeszacowania aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznczone do sprzedaży do wartości godziwej w kwocie (7 232) tys. zł (działalność zaniechana).

Przeszacowanie hiperinflacyjne
W wyniku przeszacowania hiperinflacyjnego nastąpił wzrost wyniku finansowego netto działalności zaniechanej o kwotę 1 266 tys. zł (działalność zaniechana).

Rzeczowe aktywa trwałe
Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała spadek rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 16 987 tys. zł.

Zapasy
Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała spadek zapasów w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 5 358 tys. zł.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała spadek krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 10 060 tys. zł.

Środki pieniężne

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała wzrost stanu środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 2 703 tys. zł.

Kredyty bankowe, pożyczki i faktoring

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz faktoringu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 3 124 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 11 141 tys. zł.

Rezerwy

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL odnotowała wzrost rezerw w porównaniu ze stanem rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku o 838 tys. zł.

Powyższe zmiany wynikają głównie ze zmiany prezentacji w bilansie aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży, które zostały zaprezentowane w oddzielnych pozycjach:

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL, zgodnie z paragrafem 38 MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana", zaprezentowała w oddzielnej pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Wartość tych aktywów wynosi 42 208 tys. zł. Szczegółowy opis zawiera nota nr 16 „Działalność zaniechana".

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL, zgodnie z paragrafem 38 MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana", zaprezentowała w oddzielnej pozycji zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży. Wartość tych zobowiązań wynosi 23 659 tys. zł. Szczegółowy opis zawiera nota nr 16 „Działalność zaniechana".

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

Koszty finansowania zewnętrznego

Na wynik finansowy trzech kwartałów 2012 roku istotnie wpływają koszty finansowe związane z finansowaniem działalności oraz inwestycji kredytami bankowymi i pożyczkami. W trzech kwartałach 2012 roku spółka MISPOL SA korzystała z finansowania zewnętrznego, co spowodowało, iż koszty odsetek i prowizji poniesionych z tego tytułu wyniosły (3 382) tys. zł.

Odpis wartości długoterminowych aktywów finansowych

Na wynik finansowy trzech kwartałów 2012 roku istotnie wpłynął odpis z tytułu utarty wartości długoterminowych aktywów finansowych w kwocie 5 362 tys. zł (udziały KSK BONO w kwocie - 3 080 tys. zł, udziały MISPOL GROUP CONSULTING – 2 282 tys. zł).

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała spadek długoterminowych aktywów finansowych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 5 450 tys. zł.

Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała spadek pozostałych aktywów finansowych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 11 078 tys. zł. Spadek nastąpił w wyniku spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych.

Zapasy

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała wzrost zapasów w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 3 887 tys. zł.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała spadek krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 2 154 tys. zł.

Środki pieniężne

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała wzrost stanu środków pieniężnych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 3 168 tys. zł.

Kredyty bankowe, pożyczki i faktoring

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz faktoringu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 9 012 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 8 134 tys. zł.

Rezerwy

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka MISPOL odnotowała wzrost rezerw w porównaniu ze stanem rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku o 1 370 tys. zł.

16. Działalność zaniechana

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 października 2012 roku spółka zależna od Emitenta tj. MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (spółka zależna w 100% od Emitenta) sprzedała 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku spółce NDX UAB z siedzibą w Wilnie (Republika Litewska). Cena po jakiej zostały zbyte w/w udziały przez MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. wynosi 18 549 tys. zł. Emitent poinformował o wskazanej sprzedaży w Raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 10 października 2012 roku. Na podstawie zwartej umowy sprzedaży udziały przeszły na własność NDX UAB z dniem podpisania umowy, tj. 10 października 2012 roku.

W wyniku tej umowy sprzedane jednostki: MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz QUINFOOD Sp. z o.o. z siedzibą na Białorusi zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony w dniu 30.09.2012 roku jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana".

Zgodnie z MSSF 5, Emitent informuje, iż według stanu na dzień 30 września 2012 roku, gdyby w tym dniu nastąpiła sprzedaż udziałów spółki zależnej Mispol Group Consulting, wydzieleniu podlegałyby następujące skonsolidowane wielkości:

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)*	*okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)*
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	26 243	61 070	15 086	37 544
Przychody ze sprzedaży	26 243	61 070	15 086	37 544
Koszt własny sprzedaży	(20 508)	(48 027)	(10 748)	(25 662)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	5 735	13 043	4 338	11 882
Pozostałe przychody operacyjne	7	335	11	14
Koszty sprzedaży	(1 083)	(2 578)	(650)	(1 759)
Koszty ogólnego zarządu	(807)	(2 241)	(609)	(1 544)
Pozostałe koszty operacyjne	(59)	(390)	(130)	(662)
Odpis z tytułu przeszacowania aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej	(7 232)	(7 232)		
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(3 439)	937	2 960	7 931
Przychody finansowe	171	184	758	758
Koszty finansowe	(1 294)	(2 602)	(1 546)	(10 108)
Zysk/strata z sytuacji pieniężnej brutto (przeszacowanie hiperinflacyjne)		1 118		
Zysk/(strata) brutto	(4 562)	(363)	2 172	(1 419)
Podatek dochodowy	(365)	(56)	(213)	(665)
Podatek odroczony dotyczący sytuacji pieniężnej (przeszacowania hiperinflacyjnego)		(170)		
Zysk/strata netto uwzględniający zysk z sytuacji pieniężnej netto	(4 927)	(589)	1 959	(2 084)

GŁÓWNE GRUPY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA

	30 września 2012 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	**32 079**
Rzeczowe aktywa trwałe	13 024
Wartość firmy	18 441
Wartości niematerialne	34
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	563
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
Aktywa obrotowe	**17 361**
Zapasy	8 309
Należności z tytułu dostaw i usług	7 697
Pozostałe należności	163
Pozostałe aktywa niefinansowe	61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 131
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży brutto	**49 440**
Przeszacowanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej	**(7 232)**
SUMA AKTYWÓW TRWAŁYCH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	**42 208**
Zobowiązania długoterminowe	**3 193**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 825
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 324
Zobowiązania krótkoterminowe	**20 466**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 379
Pozostałe zobowiązania	431
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16 979
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	454
Rezerwy	199
SUMA ZOBOWIĄZAŃ BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANYCH Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	**23 659**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (niebadane)	*okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 069	3 361
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(3 070)	(2 714)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 809	618
Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej	**15 808**	**1 265**

Emitent dokonał przeszacowania do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do zbycia. W wyniku przeszacowania Emitent rozpoznał stratę w kwocie 7 232 tys. PLN, która została ujęta w kosztach działalności zaniechanej w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2012 roku (dotyczy wartości firmy).

Ostateczne rozliczenie transakcji nastąpiło w IV kwartale 2012 roku i wówczas zostanie podany ostateczny wynik.

17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość firmy

	30 września 2012 (niebadane)	*31 grudnia 2011*
Wartość bilansowa wartości firmy		
Mispol Group Consulting spółka z o.o. Białystok	0	18 002
Quinfood spółka z o.o. Grodno, Białoruś	0	285
Agrovita, Białystok	14 606	14 606
KSK BONO, Czechy	12 161	16 881
Bono Servis, Czechy	165	165
Razem wartość bilansowa	26 932	49 939

W okresie zakończonym dnia 30 września 2012 roku oraz dnia 30 września 2011 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września *2012 (niebadane)*	*okres 9 miesięcy zakończony dnia 30* września *2011 (niebadane)*
Wartość firmy na początek okresu	49 939	59 182
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia	–	–
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	(606)	10
Różnice z przeszacowania hiperinflacyjnego	179	
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	(4 139)	(298)
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu przeniesienia do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(18 441)	–
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	26 932	58 894

Odpis wartości firmy KSK Bono

W I półroczu 2012 roku w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o dokonaniu częściowego odpisu wartości firmy BONO w kwocie 4.139 tys. zł. Obciąża on koszty operacyjne i nie ma skutków kasowych. Na dzień 30.09.2012 wartość odpisu nie uległa zmianie.

Nabycie jednostek

W analizowanym okresie ani w analogicznym okresie roku poprzedniego nie dokonywano nabycia jednostek gospodarczych

Połączenie Mispol SA z jej spółkami zależnymi

W dniu 03 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji połączenia spółki MISPOL S.A. z jej jednoosobowymi spółkami zależnymi: 1/ Mispol Group Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz 2/ Agrovita Białystok Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Zgodnie z

otrzymanym postanowieniem Sądu w/w połączenie zostało wpisane do rejestru KRS MISPOL S.A. jako spółki przejmującej w dniu 03 stycznia 2011r. Połączenia spółek zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie się poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych Agrovita Białystok oraz Mispol Group Trade Sp. z o.o. na spółkę przejmującą MISPOL S.A.

Utworzenie jednostek zależnych

W II kwartale 2012 roku utworzona została przez Emitenta spółka ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, którą Emitent zamierza jak postanowił zgodnie z uchwałą podjętą w dniu 06 listopada 2012 r. (o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 44/2012) przeznaczyć do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci funkcjonującego dzisiaj Oddziału MISPOL S.A. po uzyskaniu zgody zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta i opinii rady nadzorczej Spółki.

Raportem bieżącym nr 30/2012 z dnia 7 sierpnia 2012 roku Emitent poinformował o utworzeniu w ramach Grupy Kapitałowej MISPOL z początkiem września 2012 roku dwóch Oddziałów (Oddział MISPOL S.A. w Warszawie i Oddział KSK BONO sp. z o.o. w Hořenicach), zajmujących się zarządzaniem znakami towarowymi przysługującymi w/w Spółkom, marketingiem, dystrybucją i sprzedażą produktów produkowanych pod markami flagowymi Grupy Kapitałowej MISPOL („Dział Sprzedaży Marki Flagowej").

Utworzenie Oddziałów miało na celu rozdzielenie działalności w zakresie sprzedaży, promocji i rozwoju marek należących do Spółek od pozostałej działalności prowadzonej przez MISPOL S.A. i KSK BONO, dzięki czemu nastąpiło znaczne faktyczne usamodzielnienie się Oddziałów w zakresie decydowania o funkcjonowaniu i kierunkach rozwoju oraz została osiągnięta większa transparentność rozliczeń pomiędzy jednostkami macierzystymi a Oddziałami, a tym samym możliwość lepszej kontroli efektów ekonomicznych działalności w zakresie marek flagowych.

Utworzenie w/w Oddziałów jest etapem realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej MISPOL, w części rozdzielenia procesów biznesowych w zakresie Marek Flagowych Emitenta i Private Label docelowo w formie odrębnej spółki prawa handlowego (z wykorzystaniem utworzonej w II kwartale bieżącego roku społki ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której 100 % kapitału stanowi własność Emitenta, a która na dzień dzisiejszy nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej).

W III kwartale 2012 roku utworzona została przez Emitenta spółka MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, która w przyszłości będzie mogła realizować inwestycje Emitenta w nowe przedsięwzięcia. Spółka została utworzona przez Emitenta aktem założycielskim z dnia 13 sierpnia 2012 roku sporządzonym w formie aktu notarialnego. Założycielem i jedynym wspólnikiem spółki jest spółka MISPOL S.A. Z dniem 29 sierpnia 2012 roku spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Z dniem 6 września 2012 roku uchwałą jedynego wspólnika spółki MISPOL INVESTMENTS został podniesiony kapitał zakładowy spółki z kwoty 5.000 PLN do kwoty 18.640.000 PLN tj. o kwotę 18.635.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik - spółka MISPOL S.A. Na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki MISPOL INVESTMENTS Emitent wniósł 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.

Zbycie jednostek zależnych

W dniu 21 marca 2012 r. Emitent sprzedał 12 udziałów w MISPOL GROUP CONSULTING na rzecz UAB NDX z siedzibą w Wilnie, za kwotę 98 tys. zł, które stanowią 0,46 % udziału w kapitale zakładowym MISPOL GROUP CONSULTING.

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka zależna od Emitenta tj. MISPOL INVESTMENTS sprzedała 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. dla NDX UAB z siedzibą w Wilnie za kwotę 18 549 tys. zł. stanowiących 99,54% udziału w kapitale zakładowym MISPOL GROUP CONSULTING. Emitent poinformował o wskazanej sprzedaży w Raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 10 października 2012 roku. W wyniku zawartej umowy sprzedaży udziałów z dniem 10 października 2012 roku spółka MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. przestała należeć do Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z MSSF 5 działalność spółek MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz QUINFOOD Sp. z o.o. z siedzibą na Białorusi została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2012 roku jako działalność zaniechana. Skutki dokonanej transakcji zawiera nota nr 16. Działalność zaniechana.

18. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

W przypadku instrumentów finansowych o krótkim terminie wymagalności wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2012	31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana					
Aktywa finansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	DDS	0	4	0	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	42 015	52 075	42 015	52 075
Pozostałe należności	PiN	4 585	6 362	4 585	6 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 230	1 527	4 230	1 527
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwgZK	53 619	60 919	53 619	60 919
Zobowiązania z tytułu fakctoringu	PZFwgZK	19 140	14 964	19 140	14 964
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	1 310	1 946	1 310	1 946
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	43 063	54 204	43 063	54 204
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 888	5 767	3 888	5 767
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	PZFwgZK	1 688	1 356	1 688	1 356
Działalność zaniechana					
Aktywa finansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	DDS	3		3	
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	7 697		7 697	
Pozostałe należności	PiN	163		163	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 131		1 131	
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwgZK	18 804		18 804	
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	0		0	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	68		68	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 379		2 379	

Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	431	431
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	PZFwgZK	0	0

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2012	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe					
Długoterminowe aktywa finansowe	DDS	43 650	49 100	43 650	49 100
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	44 741	46 895	44 741	46 895
Pozostałe należności	PiN	2 600	3 640	2 600	3 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 057	889	4 057	889
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	PZFwgZK	40 645	35 917	40 645	35 917
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	18 854	14 570	18 854	14 570
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	987	1 409	987	1 409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	36 493	44 627	36 493	44 627
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	2 437	2 645	2 437	2 645
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	PZFwgZK	30	42	30	42

Użyte skróty:

DDS – Aktywa dostępne do sprzedaży

PiN – Pożyczki udzielone i należności

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

19. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W roku 2012 Grupa Kapitałowa MISPOL dokonała zmiany prezentacji bonusów udzielanych odbiorcom wynikających z zawartych porozumień handlowych.

W latach poprzednich bonusy od sprzedaży prezentowane były w kosztach sprzedaży. Począwszy od roku 2012 Grupa prezentuje bonusy w pozycji przychody ze sprzedaży. W tabelach poniżej zostały zaprezentowane wartości skorygowane w porównywalnym okresie, tj. za okres 01.07.2011-30.09.2011r. oraz za okres 01.01.2011-30.09.2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów niebadane	01.07.2011 do 30.09.2011 wersja publikowana*	01.07.2011 do 30.09.2011 wersja skorygowana	01.01.2011 do 30.09.2011 wersja publikowana*	01.01.2011 do 30.09.2011 wersja skorygowana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 514	66 739	188 824	182 650
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(56 286)	(56 286)	(152 317)	(152 317)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	12 228	10 453	36 507	30 333
Koszty sprzedaży	(10 722)	(8 947)	(32 300)	(26 126)
Koszty ogólnego zarządu	(2 969)	(2 969)	(9 287)	(9 287)
Pozostałe przychody	273	273	2 581	2 581
Pozostałe koszty	(537)	(537)	(1 813)	(1 813)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(1 727)	(1 727)	(4 312)	(4 312)

**Dane publikowane za okres 01.07.2011-30.09.2011 oraz za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.*

Wpływ powyższej zmiany spowodował w III kwartale 2011 roku zmniejszenie pozycji „koszty sprzedaży" i „przychody ze sprzedaży" o kwotę 1 775 tys. zł. a w trzech kwartałach 2011 roku zmniejszenie o kwotę 6 174 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów niebadane	01.07.2011 do 30.09.2011 wersja publikowana	01.07.2011 do 30.09.2011 wersja skorygowana	01.01.2011 do 30.09.2011 wersja publikowana	01.01.2011 do 30.09.2011 wersja skorygowana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 758	58 983	159 809	154 824
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(51 363)	(51 363)	(132 453)	(132 453)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 395	7 620	27 356	22 371
Koszty sprzedaży	(8 046)	(6 271)	(22 568)	(17 583)
Koszty ogólnego zarządu	(1 835)	(1 835)	(5 616)	(5 616)
Pozostałe przychody	135	135	2 183	2 183
Pozostałe koszty	(449)	(449)	(1 115)	(1 115)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(800)	(800)	240	240

Wpływ powyższej zmiany spowodował w III kwartale 2011 roku zmniejszenie pozycji „koszty sprzedaży" i „przychody ze sprzedaży" o kwotę 1 775 tys. zł. a w trzech kwartałach 2011 roku zmniejszenie o kwotę 4 985 tys. zł.

Grupa dokonała również zmiany prezentacji zobowiązań z tytułu faktoringu.

W latach poprzednich zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowane były łącznie w pozycji „krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki". Począwszy od roku 2012 zobowiązania z tytułu faktoringu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji „krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu" .

W tabelach poniżej zostały zaprezentowane wartości skorygowane w porównywalnym okresie, tj. na 30.09.2011 oraz na 31.12.2011.

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2011 r. wersja publikowana	Stan na 31.12.2011 r. wersja skorygowana	Stan na 30.09.2011r. wersja publikowana *niebadane*	Stan na 30.09.2011 r. wersja skorygowana *niebadane*
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	48 239	33 275	72 156	57 498
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu		14 964		14 658

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2011 r. wersja publikowana	Stan na 31.12.2011 r. wersja skorygowana	Stan na 30.09.2011r. wersja publikowana *niebadane*	Stan na 30.09.2011 r. wersja skorygowana *niebadane*
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	23 922	9 352	49 360	35 905
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu		14 570		13 455

W roku 2012 Grupa dokonała korekty sposobu wyceny wartości firmy KSK BONO. W latach poprzednich Grupa przeprowadzała test na utratę wartości firmy walucie PLN. Test powinien być przeprowadzony w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą, czyli w walucie czeskiej. W wyniku ponownego przeliczenia została wprowadzona korekta do roku 2010 w kwocie 5 073 tys. zł i ujęta w pozycjach:

- Niepokryte straty (5 073) tys. zł
- Kapitał z przewalutowania wyniku finansowego 5 073 tys. zł

Na dzień 30 września 2012 roku działalność spółek zależnych MISPOL GROUP CONSULTING sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku oraz QUINFOOD sp. z o.o. z siedzibą na Białorusi została zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży i zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana (szczegóły nota 16 Działalność zaniechana).

Zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5 pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane dla poprzednich okresów obrotowych zostały przekształcone:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	Wersja publikowana	*Wersja publikowana skorygowana o bonusy*	*Wersja przekształcona skorygowana o bonusy*	
			Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	226 368	220 194	182 650	37 544
Przychody ze sprzedaży	**226 368**	**220 194**	**182 650**	**37 544**
Koszt własny sprzedaży	(177 979)	(177 979)	(152 317)	(25 662)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**48 389**	**42 215**	**30 333**	**11 882**

Pozostałe przychody operacyjne	2 595	2 595	2 581	14
Koszty sprzedaży	(34 059)	(27 885)	(26 126)	(1 759)
Koszty ogólnego zarządu	(10 831)	(10 831)	(9 287)	(1 544)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 475)	(2 475)	(1 813)	(662)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	**3 619**	**3 619**	**(4 312)**	**7 931**
Przychody finansowe	1 577	1 577	819	758
Koszty finansowe	(18 810)	(18 810)	(8 702)	(10 108)
Zysk/(strata) brutto	**(13 614)**	**(13 614)**	**(12 195)**	**(1 419)**
Podatek dochodowy	199	199	864	(665)
Zysk/(strata) netto za okres	**(13 415)**	**(13 415)**	**(11 331)**	**(2 084)**
Inne całkowite dochody				
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 385	4 385	4 385	
Inne całkowite dochody całkowite netto	**4 385**	**4 385**	**4 385**	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**(9 030)**	**(9 030)**	**(6 946)**	**(2 084)**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

	Wersja publikowana	*Wersja publikowana skorygowana o bonusy*	*Wersja przekształcona skorygowana o bonusy*	
			Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	83 600	81 825	66 739	15 086
Przychody ze sprzedaży	**83 600**	**81 825**	**66 739**	**15 086**
Koszt własny sprzedaży	(67 034)	(67 034)	(56 286)	(10 748)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**16 566**	**14 791**	**10 453**	**4 338**
Pozostałe przychody operacyjne	284	284	273	11
Koszty sprzedaży	(11 372)	(9 597)	(8 947)	(650)
Koszty ogólnego zarządu	(3 578)	(3 578)	(2 969)	(609)
Pozostałe koszty operacyjne	(667)	(667)	(537)	(130)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	**1 233**	**1 233**	**(1 727)**	**2 960**
Przychody finansowe	1 032	1 032	274	758
Koszty finansowe	(4 414)	(4 414)	(2 868)	(1 546)
Zysk/(strata) brutto	**(2 149)**	**(2 149)**	**(4 321)**	**2 172**

Podatek dochodowy	(20)	(20)	193	(213)
Zysk/(strata) netto za okres	**(2 169)**	**(2 169)**	**(4 128)**	**1 959**
Inne całkowite dochody				
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	927	927	927	
Inne całkowite dochody całkowite netto	**927**	**927**	**927**	
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**(1 242)**	**(1 242)**	**(3 201)**	**1 959**

20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, factoring, pożyczki, umowy leasingu finansowego i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zasady zarządzania ryzykiem zostały omówione szerzej w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za rok 2011.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest 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.

W III kwartale 2012 roku w celu ograniczenia ryzyka walutowego Grupa stosowała następujące metody zabezpieczeń kursowych: hedging naturalny (jako preferowana metodę) oraz transakcje terminowe typu forward. Stosowane metody zabezpieczeń kursowych są na bieżąco monitorowane. W trakcie tego procesu Grupa prowadzi stałą analizę ekspozycji walutowej oraz wahań kursów i jego wpływu na wyniki finansowe. Na bieżąco są też podejmowane decyzje w zakresie dostosowania elementów strategii do zmieniających się warunków rynkowych.

Na dzień bilansowy Grupa posiada zabezpieczone transakcje na kwotę 300 tys. EUR (MSA).

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i factoringiem oraz leasingiem finansowym, w większości opartymi na zmiennej stopie procentowej Grupa jest narażona na ryzyko 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).

	01.01.2012r. - 30.09.2012r. *niebadane*	01.01.2011r. - 31.12.2011r
zadłużenie na dzień bilansowy - działalność kontynuowana	74 069	77 829
zadłużenie na dzień bilansowy - działalność zaniechana	18 872	
Stopa procentowa na dzień bilansowy redyskonto	*5,00*	*4,75*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 1M WIBOR	*4,90*	*4,77*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M WIBOR	*4,92*	*4,99*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M LIBOR	*0,36*	*0,53*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 7D PRIBOR	-	*0,82*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 1M PRIBOR	*0,49*	*0,97*

Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M PRIBOR	*-*	*1,19*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 6M PRIBOR	*-*	*1,53*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M EURIBOR	*0,22*	*1,36*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 6M EURIBOR	*0,44*	*1,62*
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy brutto - działalność kontynuowana	741	778
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy brutto - działalność zaniechana	189	

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

	01.01.2012r. - 30.09.2012r. *niebadane*	01.01.2011r. - 31.12.2011r
Zadłużenie na dzień bilansowy	60 486	51 896
Stopa procentowa na dzień bilansowy redyskonto	*5,00*	*4,75*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 1M WIBOR	*4,90*	*4,77*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M WIBOR	*4,92*	*4,99*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 3M EURIBOR	*0,22*	*1,36*
Stopa procentowa na dzień bilansowy 6M EURIBOR	*0,44*	*1,62*
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy brutto	**605**	**519**

Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie płynnością Grupy obejmuje prognozowanie przepływów pieniężnych w powiązaniu z analizą poziomu płynnych aktywów, monitorowanie płynności Grupy oraz zapewnienie Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, kredyt rewolwingowy, obsługa faktoringu oraz umowy leasingu finansowego.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, którymi współpracuje. Ekspozycja kredytowa jest monitorowana w odniesieniu do wyznaczonych wewnętrznie limitów.

W ocenie zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacja na temat wartości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości została przedstawiona w dodatkowej nocie objaśniającej 17.

21. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności. Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składa się kredyty, pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa oraz Emitent nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 oraz na dzień 30 września 2011 i 31 grudnia 2011 roku (dotyczy należności i zobowiązań):

podmiot powiązany		*sprzedaż podmiotom powiązanym*	*zakupy od podmiotów powiązanych*	*należności od podmiotów powiązanych*	*zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*
		niebadane			
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:					
_____	*2012*		224		10 490
_____	*2011*				2
Pozostałe podmioty powiązane (z Grupy Kapitałowej UAB „NDX Energija")					
_____	*2012*	7 233		2 308	2
_____	*2011*			1 558	

DANE JEDNOSTKOWE MISPOL SA

podmiot powiązany		*sprzedaż podmiotom powiązanym*	*zakupy od podmiotów powiązanych*	*należności od podmiotów powiązanych*	*zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*
		niebadane			
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:					
_____	*2012*		224		10 490
_____	*2011*				2
Pozostałe podmioty powiązane (z Grupy Kapitałowej UAB „NDX Energija")					
_____	*2012*	7 233		2 308	2
_____	*2011*			1 558	
Jednostki zależne:					
_____	*2012*	12 465	21 238	7 889	5 554
_____	*2011*	6 306	22 094	16 580	7 178

25. Transakcje związane z nabyciem PMB

W dniu 10 grudnia 2010 roku Mispol SA zawarł dwie warunkowe umowy sprzedaży akcji z Podlaskim Towarzystwem Finansowo-Inwestycyjnym sp. z o.o. z siedzibą w Wasilkowie, na podstawie których Mispol nabył łącznie (po ziszczeniu się warunków zawieszających) od PTFI 81.720 akcji spółki PMB SA z siedzibą w Białymstoku o łącznej wartości nominalnej 8 172 tys. zł za łączną cenę 14.619 tys. zł. Nabyte akcje na dzień transakcji stanowiły 45,40% kapitału zakładowego PMB SA i uprawniały do 45,40 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy PMB SA. W dniu 15 grudnia 2010 roku Zarząd Mispol podjął uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Mispol SA poprzez emisję nowych akcji w ramach kapitału docelowego, tj. 2.073.348 nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 6,58 zł. Akcje te zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej do objęcia przez PTFI w zamian za wkład pieniężny - wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie Emisji PTFI nastąpiło poprzez potrącenie wierzytelności MISPOL SA wobec PTFI z tytułu ceny. Pozostała kwota wynikająca z umów (2.138 tys. zł.) została opłacona gotówką.

W dniu 10 grudnia 2010 roku Mispol SA zawarł umowę sprzedaży akcji z LS Invest sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, na podstawie której Mispol nabył 4 124 akcji PMB SA. o łącznej wartości nominalnej 412 tys. zł za łączną cenę 638 tys. zł. Nabyte akcje na dzień transakcji stanowiły 2,29% kapitału zakładowego PMB SA.

Na dzień 31.12.2010 roku Mispol SA posiadał łącznie 47,69 % akcji PMB SA,. co stanowiło 47,69 % kapitału zakładowego i uprawniało do 47,69% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. Wartość nominalna nabytych akcji wynosiła 8 584 tys. zł, cena nabycia wynosiła 15 409 tys. zł.

Następnie w efekcie złożonego w dniu 11 kwietnia 2011 roku przez Zarząd PMB wniosku o ogłoszenie upadłości PMB z możliwością zawarcia układu. MISPOL S.A. złożył odpowiednio w dniu 13 maja 2011 r. spółce LS INVEST sp. z o.o., a w dniu 16 maja 2011 r. spółce PTFI sp. z o.o. – podmiotom, od których nabył akcje spółki PMB S.A. oświadczenia woli, w wyniku których MISPOL S.A. uchylił się od wszystkich skutków prawnych oświadczeń woli złożonych przez Emitenta poprzez zawarcie Umów Sprzedaży z dnia 10 grudnia 2010 r. dotyczących nabycia łącznie 85.844 sztuk akcji PMB S.A., a na wypadek gdyby przedmiotowe oświadczenia woli MISPOL S.A. okazały się prawnie nieskuteczne odstąpił od w/w Umów Sprzedaży z uwagi na niedające się naprawić wady przedmiotu Umów Sprzedaży oraz niemożność wymiany przedmiotu Umów Sprzedaży na inny wolny od tych wad.

W wyniku złożonych oświadczeń woli przestała istnieć zarówno podstawa prawna nabycia przez MISPOL S.A. akcji PMB S.A. i posiadania statusu akcjonariusza PMB S.A., jak również wierzytelność PTFI sp. z o.o., która w wyniku potrącenia miała posłużyć opłaceniu przez PTFI sp. z o.o. akcji MISPOL S.A. nowej emisji serii K i L. W konsekwencji złożonych oświadczeń MISPOL S.A. wezwał LS Invest sp. z o.o. i PTFI sp. z o.o. do zwrotu ceny zapłaconej za akcje PMB S.A. i opłacenia akcji nowej emisji serii K i L przez PTFI sp. z o.o. W wyniku zawartej w dniu 15 czerwca 2011 r. ugody spółka LS INVEST sp. z o.o. zapłaciła MISPOL S.A. kwotę 638.042,81 zł tytułem zwrotu całej ceny zapłaconej LS INVEST sp. z o.o. za akcje PMB S.A.

Skuteczność złożonych oświadczeń woli sprowadza się do samoistnego unicestwienia z mocą wsteczną skutków prawnych Umów Sprzedaży zawartych z PTFI sp. z o.o. Umowy te uznaje się za niebyłe – nigdy nie wywołały skutków prawnych w nich przewidzianych. Dlatego też Emitent dokonał odwrócenia całej transakcji związanej z nabyciem akcji PMB poprzez odwrócenie wartości nabycia długoterminowych aktywów finansowych oraz odwrócenie odpisu aktualizującego dokonanego w I kwartale 2011 r. z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych łącznie w kwocie 15 409 tys. zł (w tym: LS Invest – 638 tys., udział w stratach w jednostkach stowarzyszonych – 2 358 tys. zł).

Podjęte działania zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym Emitenta (jednostkowym i skonsolidowanym) poprzez uwzględnienie kwoty 12.481 tys. zł w pasywach jako należne wpłaty na poczet kapitału oraz dokonanie odpisu aktualizującego na należności dochodzone od PTFI w kwocie 2.138 tys. oraz należności opłacone przez Emitenta z tytułu PCC 153 tys. (razem kwota 2 291 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe w roku 2011).

Na skutek złożonych wcześniej przez Mispol SA oświadczeń woli nastąpiła utrata znaczącego wpływu na PMB S.A. Na dzień 31.12.2011 roku Mispol SA nie uznaje w swoim sprawozdaniu PMB SA jako inwestycji w jednostce stowarzyszonej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu z udziałem Spółki toczy się postępowania sądowe związane ze złożeniem przez Emitenta w dniu 16 maja 2011 roku oświadczenia woli wobec PTFI sp. z o.o. Jest to postępowanie gospodarcze przeciwko PTFI sp. z o.o. o zapłatę kwoty 2.138 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 31 maja 2011 r. do dnia zapłaty. W związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi, istnieje ryzyko, że sądy prowadzące przedmiotowe sprawy wydadzą niekorzystne dla MISPOL S.A. orzeczenie. W przypadku prawomocnego wyroku sądu oddalającego powództwo Spółki o zapłatę skierowane przeciwko PTFI sp. z o.o. Spółka nie będzie mogła ze względu na stan powagi rzeczy osądzonej, dochodzić zapłaty kwoty 2 138 tys. zł. od PTFI sp. z o.o. na drodze postępowania sądowego.

W przypadku, kiedy sprawa o zapłatę przez PTFI kwoty 2.138 tys. zł zostanie zakończona korzystnym dla Spółki rozstrzygnięciem Sądu tj. Sąd zasądzi od PTFI zapłatę dochodzonej pozwem kwoty orzekając jednocześnie, iż Emitent został wprowadzony w błąd, oraz że oświadczenie spółki o uchyleniu się od skutków prawnych jest skuteczne; wówczas taki wyrok umożliwi spółce złożenie do Sądu Rejestrowego kolejnego wniosku o zmianę danych w KRS i wykreślenie z

rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 190 tys. zł. (Nadwyżka powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 12 291 tys. przeznaczona została na kapitał zapasowy).

Dnia 17 kwietnia 2012 roku wpłynął do Emitenta odpis powództwa wytoczonego przez PTFI skierowane przeciwko MISPOL Spółce Akcyjnej.

PTFI domaga się zapłaty od Emitenta kwoty 13.656.614,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 16.06.2011 roku (tj. dnia ogłoszenia wezwania przez NEWMA HILDINGS B.V. na akcje MISPOL S.A.) tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy objęcia akcji Spółki MISPOL S.A. z dnia 17 grudnia 2010 roku. Jako żądanie ewentualne pozwu (na wypadek nie uwzględnienia żądania głównego pozwu) PTFI sformułowała żądanie nakazania MISPOL wydania na rzecz PTFI akcji serii K i L oraz zasądzenia od MISPOL na rzecz PTFI tytułem odszkodowania kwoty 7.492.170 zł.

Emitent poinformował o złożonym powództwie w Raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 17 kwietnia 2012 roku.

Zdaniem Spółki przedmiotowe powództwo w obecnym stanie rzeczy jest bezzasadne i w związku z tym nie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie w przedmiotowej sprawie.

26. Hiperinflacja

Na dzień 31.12.2011 roku wystąpiły przesłanki wskazujące, iż spółka zależna od Emitenta, Quinfood, prowadząca działalność na terenie Białorusi, działa w warunkach hiperinflacji. Rok 2011 był pierwszym rokiem dla którego dokonano dla spółki białoruskiej Quinfood przeszacowania hiperinflacyjnego.

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" sprawozdanie finansowe spółki Quinfood na dzień 30.06.2012 roku zostało również objęte przeszacowaniem hiperinflacyjnym. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zakończone dnia 30.09.2012 roku zawiera skutki przeszacowania dokonane na dzień 30.06.2012.

Spółka nie dokonała przeszacowania hiperinflacyjnego za trzeci kwartał 2012 roku z uwagi na istotność. Szacunki, które ustaliła Spółka wskazują, iż jest to kwota nieistotna.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w dniu 8 października 2012 roku Emitent podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „PKO BP S.A." lub „Bank") Aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego w walucie polskiej nr 85102013320000149600349464 z dnia 24.07.2007 r. z późn. zm. w kwocie 36.358.180,14 zł. Na podstawie niniejszego Aneksu, Bank zobowiązał się do zwolnienia zabezpieczenia kredytu ustanowionego w formie poręczenia cywilnego MISPOL GROUP CONSULTING sp. z o.o. pod warunkiem wcześniejszej spłaty części zaciągniętego kredytu tj. spłaty kwoty 10.000.000,00 zł. Szczegółowe informacje na temat zawartego Aneksu Emitent przedstawił w Raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 8 października 2012 roku, natomiast o spełnieniu się warunku dotyczącego zwolnienia zabezpieczenia w postaci poręczenia spółki MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 39/2012 z dnia 11 października 2012 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 8 października 2012 roku, Emitent poinformował o zawarciu znaczącej umowy handlowej z „Piotr i Paweł" Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów MISPOL S.A. pod marką własną Piotr i Paweł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej trwania wynosi ok. 12 mln. zł. Szczegółowe informacje na temat umowy, a także jej postanowień Emitent przekazał w Raporcie bieżącym nr 36/2012 z dnia 8 października 2012 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka MISPOL S.A. podpisała Aneks do umowy pożyczki z dnia 28 czerwca 2012 roku zawartej ze spółką UAB "NDX Energija" z siedzibą w Wilnie, Republika Litewska. Na mocy niniejszego Aneksu strony zmieniły sposób zabezpieczenia spłaty przedmiotowej pożyczki. Zabezpieczeniem niniejszej pożyczki jest zastaw na wszystkich udziałach jakie MISPOL S.A. posiada w swojej spółce zależnej - MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o., tj. 37.280 udziałach, stanowiących 100% kapitału zakładowego MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 18.640.000,00 zł . Szczegółowe informacje na temat podpisanego aneksu, a także na temat ustanowienia nowych zabezpieczeń spłaty pożyczki Emitent przekazała w Raporcie bieżącym nr 37/2012.

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) podpisała sprzedaży udziałów z dnia 10 października 2012 roku z UAB, NDX z siedzibą w Wilnie (Republika

Litewska) (dalej jako „NDX"). Na mocy niniejszej umowy MISPOL INVESTMENTS sprzedał na rzecz NDX 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (dalej jako „Mispol Group Consulting"), które stanowią 99,54 % w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,54 % głosów na zgromadzeniu wspólników Mispol Group Consulting. Wartość nominalna zbytych Udziałów wynosi 1.285.500,- złotych. Cena po jakiej w/w Udziały zostały zbyte przez Mispol Investments na rzecz NDX wyniosła 18.549.000 złotych. Szczegółowe informacje na temat zawartej umowy, a także jej warunków Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 10 października 2012 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 17 października 2012 roku Zarząd Emitenta poinformował o skierowaniu do Sądu Okręgowego w Białymstoku przez pełnomocnika procesowego Podlaskiego Towarzystwa Finansowo – Inwestycyjnego Sp. z o.o. z siedzibą w Wasilkowie (dalej jako PTFI), pisma procesowego z dnia 15 października 2012 r., w którym PTFI, cofa dwa pozwy, jakie złożyło przeciwko MISPOL S.A. (uprzednio sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania przez ww. Sąd), tj.:

1) pozew z dnia 29 lipca 2011 roku o stwierdzenie nieważności uchwał nr 5/2011 i 6/2011 podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MISPOL S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku (informacja o wniesieniu tego pozwu została przekazana w raporcie bieżącym MISPOL S.A. nr 54/2011 z dnia 23 sierpnia 2011 r.);
2) pozew z dnia 6 stycznia 2012 roku o stwierdzenie nieważności (alternatywnie - o uchylenie) uchwały nr 8/2011 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MISPOL S.A w dniu 6 grudnia 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki na nieruchomościach MISPOL S.A. (informacja o wniesieniu tego pozwu została przekazana w raporcie bieżącym MISPOL S.A. nr 3/2012 z dnia 16 stycznia 2012 r.),

z jednoczesnym zrzeczeniem się przez PTFI w całości roszczeń wynikających z powyższych powództw, oraz z wnioskiem o umorzenie przez Sąd postępowania. Szczegółowe informacje na temat wskazanego oświadczenia PTFI Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 17 października 2012 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 2 listopada 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MISPOL S.A. w dniu 02 listopada 2012 r. podjęło uchwałę nr 4/2012 w sprawie powołania Pana Petrasa Jašinskas na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym w dniu 06 listopada 2012 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/6/11/2012 na podstawie, której postanawiał podjąć działania zmierzające do zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa MISPOL S.A. w rozumieniu art. 55 [1] kodeksu cywilnego, w postaci aktualnie funkcjonującej odrębnej jednostki organizacyjnej Spółki, działającej pod nazwą: Oddział MISPOL S.A. w Warszawie, utworzonego Uchwałą Zarządu nr 1/7/8/2012 z dnia 07.08.2012 r., stanowiącego organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do realizacji zadań gospodarczych związanych z zarządzaniem znakami towarowymi przysługującymi Spółce, marketingiem, dystrybucją i sprzedażą produktów produkowanych pod markami flagowymi Spółki, który może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Oddział MISPOL S.A. w Warszawie, opisany powyżej, miałoby nastąpić w drodze wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do spółki zależnej z Grupy Kapitałowej MISPOL tj. do spółki ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której MISPOL S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ARTETA sp. z o.o., na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w oparciu o wycenę, która zostanie przeprowadzona przed zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Szczegółowe informacje na temat podjętej uchwały Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 44/2012 z dnia 6 listopada 2012 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 8 listopada 2012 roku Emitent poinformował o ustanowieniu zastawu rejestrowego na udziałach spółki w 100% zależnej od Emitenta MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. W dniu 7 listopada 2012 roku otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o ustanowieniu w dniu 29 października 2012 roku przez MISPOL S.A. z siedzibą w Białymstoku zastawu rejestrowego na udziałach spółki MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. na rzecz UAB „NDX Energija" z siedzibą w Wilnie (dalej jako „NDX"), Republika Litewska. Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Białymstoku z dnia 29 października 2012 roku, MISPOL S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Mispol Investments na rzecz NDX. Zastawem objęty został cały udział posiadany przez MISPOL S.A. stanowiący 100% w kapitale zakładowym Mispol Investments. Zastaw zabezpiecza wierzytelność w wysokości 2.500.000,00 EURO wynikającą z umowy pożyczki powiększoną o wartość odsetek i kosztów związanych z egzekwowaniem roszczeń NDX. Szczegółowe dane dotyczące ustanowionego zastawu Emitent przekazał w Raporcie bieżącym nr 48/2012 z 8 listopada 2012 roku.

28. Najważniejsze informacje

28.1 Przychody skonsolidowane Grupy – działalność kontynuowana

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 56 796 tys. zł, co stanowi spadek o 14,9% w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku (66 739 tys. zł).

Wzrosty zanotowały segmenty: przetworów (18,0%), dań gotowych (0,8%), pozostały (39,0%). Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w segmentach: konserwy i pasztety (o 20,4%), petfood (16,6%).

W okresie trzech kwartałów 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 171 022 tys. zł, co stanowi spadek o 6,4% w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku (182 650 tys. zł). Wzrost zanotował segment przetworów (6,3%). Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w segmentach: konserwy i pasztety (o 10,5%), petfood (5,6%), dań gotowych (0,4%) oraz pozostałym (7,7%).

28.2 Poziom zysków – działalność kontynuowana

W III kwartale 2012 roku zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MISPOL ukształtował się na poziomie 6 871 tys. zł wobec 10 453 tys. zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku, co oznacza spadek o 3 582 tys. zł tj. o 34,3%. Na obniżenie wyniku wpłynęło przede wszystkim wypracowanie w III kwartale 2012 roku mniejszego zysku brutto ze sprzedaży w segmencie pet-food (o 49,1%). Wynik ten został nieznacznie zneutralizowany przez wzrost wyniku brutto ze sprzedaży osiągnięty w segmencie przetworów.

W trzech kwartałach 2012 roku zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MISPOL ukształtował się na poziomie 24 481 tys. zł wobec 30 333 tys. zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku, co oznacza spadek o 5 852 tys. zł tj. o 19,3%. Na obniżenie wyniku wpłynęło przede wszystkim wypracowanie mniejszego zysku brutto ze sprzedaży w segmencie konserwy i pasztety (o 35,1%) oraz pet-food (o 13,8%).
Koszty sprzedaży w III kwartale 2012 roku były niższe niż w III kwartale 2011 roku o 1 426 tys. zł, a ich udział w przychodach zmniejszył się o 0,2%. Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 434 tys. zł, a udział tych kosztów w przychodach wzrósł o 0,1%.

Koszty sprzedaży w trzech kwartałach 2012 roku były niższe niż w III kwartałach 2011 roku o 96 tys. zł, a ich udział w przychodach zwiększył się o 0,9%. Koszty ogólnego zarządu w trzech kwartałach 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 398 tys. zł, a udział tych kosztów w przychodach wzrósł o 0,6%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2012 roku ukształtował się na poziomie 154 tys. zł wobec (264) tys. zł w III kwartale 2011 roku.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za trzy kwartały 2012 ukształtował się na poziomie (3 560) tys. zł wobec 768 tys. zł za trzy kwartały 2011 roku. Istotny wpływ na wynik bieżącego roku miało dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości firmy BONO w kwocie (4 139) tys. zł.
Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za III kwartał 2012 roku w wysokości (3 031) tys. zł w stosunku do (1 727) tys. zł za III kwartał 2011 roku. Natomiast EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w analogicznych okresach wyniosła (1 338) tys. zł (III kwartał 2012 r.) i 80 tys. zł (III kwartał 2011 r.).
Natomiast za trzy kwartały 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości (14 794) tys. zł w stosunku do (4 312) tys. zł za trzy kwartały 2011 roku. Natomiast EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w analogicznych okresach wyniosła (9 424) tys. zł (trzy kwartały 2012 r.) i 1 221 tys. zł (trzy kwartały 2011 r.).
W analizowanym okresie 2012 roku wynik finansowy netto za III kwartał 2012 z działalności kontynuowanej wyniósł (4 275) tys. zł zaś za III kwartał 2011 roku (4 128) tys. zł. Natomiast za trzy kwartały 2012 roku wynik finansowy netto obejmujący działalność kontynuowaną wyniósł (17 879) tys. zł zaś za trzy kwartały 2011 roku (11 331) tys. zł.
Wynik finansowy netto obejmujący działalność kontynuowaną wraz z działalnością zaniechaną za III kwartał 2012 wyniósł (9 202) tys. zł zaś za III kwartał 2011 roku (2 169) tys. zł. Natomiast za trzy kwartały 2012 roku wynik finansowy netto obejmujący działalność kontynuowaną oraz zaniechaną wyniósł (18 468) tys. zł zaś za trzy kwartały 2011 roku (13 415) tys. zł. Istotny wpływ na pogorszenie wyniku za III kwartał 2012 roku miało dokonanie odpisu z tytułu przeszacowania aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej – kwota odpisu (7 232) tys. zł ujęta w wyniku działalności zaniechanej.

28.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne

- Uwarunkowania makroekonomiczne i polityka ekonomiczna w Polsce oraz w krajach, w których operuje Grupa, w tym zjawiska kryzysowe w strefie EURO;
- Koniunktura gospodarcza, w szczególności koniunktura na rynkach spożywczych w krajach, w których funkcjonuje Grupa;

- Trendy i zmienność krótkoterminowa na rynku surowców mięsnych, zbożowych oraz opakowań (dostępność i ceny);
- Dynamika wielkości i wartości rynków w segmentach Grupy;
- Zmienność kursów walutowych, a w szczególności relacja BYR/USD, CZK/PLN oraz PLN/USD i PLN/EUR;
- Zmiany przepisów i regulacji (w szczególności podatkowych) oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska;
- Wzrost wymagań prawnych i oczekiwań konsumentów co do jakości i zdrowotności wyrobów,
- Brak jednoznacznych interpretacji przepisów w zakresie znakowania wyrobów;
- Działania konsolidacyjne i nowe wejścia podmiotów zagranicznych zarówno w branży spożywczej jak i na rynku dystrybucji hurtowej i detalicznej;
- Silna konkurencja cenowa i produktowa na rynku FMCG;
- Prowadzenie działalności produkcyjnej i sprzedażowej w warunkach Strefy Ekonomicznej;
- Wprowadzenie ograniczeń i specjalnych wymagań na wyroby mięsne w państwach, do których jest prowadzony eksport produktów;
- Rosnące ceny mediów a w konsekwencji możliwy wzrost niektórych kosztów działalności;
- Wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz ograniczenia w pozyskiwaniu finansowania działalności z powodu zaostrzenia regulacji ostrożnościowych dla banków i instytucji finansowych;

Czynniki wewnętrzne

- Kwalifikacje i motywacja kadry kierowniczej i specjalistycznej Grupy w szczególności z obszarach sprzedaży, zakupów, produkcji i logistyki;
- Innowacyjność, elastyczność i sprawność we wprowadzaniu nowych produktów i dostosowaniu oferty do oczekiwań rynku;
- Podnoszenie i utrzymanie stałej wysokiej jakości produkcji w tym wdrażanie zintegrowanego systemu zarządzania jakością według standardów IFS/BRC na poziomie Grupy;
- Optymalizacja i kontrola kosztów operacyjnych i funkcjonalnych;
- Sprawność w planowaniu i wdrażaniu zmian organizacji, optymalizacji procesów i modelu biznesowego w Grupie;
- Podnoszenie dyscypliny płatniczej i jakości planowania kasowego,
- Umiejętność dostosowania się do zmiennych regulacji prawnych w zakresie bezpieczeństwa produktów; ochrony środowiska, podatków itp.
- Rozbudowa, stałe doskonalenie i skuteczne wdrażanie Systemu Informowania Kierownictwa (MIS) w Grupie Kapitałowej;
- Skuteczność w optymalizacji struktury i pozyskiwaniu źródeł finansowania działalności;

29. Charakterystyka sprzedaży Grupy

Grupa Kapitałowa MISPOL działa w branży spożywczej, w sektorze przetwórstwa mięsnego oraz owocowo - warzywnego. Wyroby Grupy należą do dóbr szybko zbywalnych (ang. FMCG). Obecnie spółki Grupy produkują i sprzedają szeroki wachlarz produktów spożywczych, w tym w szczególności konserw mięsnych i pasztetów z mięsa drobiowego, wieprzowego i wołowego, karmy dla psów i kotów, dań gotowych oraz przetworów.

Działania Grupy Mispol i sytuacja na rynku

Najważniejsze działania o charakterze ogólnym
W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Mispol poświęciła szczególną uwagę działaniom w obszarze sprzedaży, których celem była poprawa rentowności. Kluczowe elementy to podwyżki cen na nierentowne produkty, optymalizacja portfolio oraz reorganizacja pionu sprzedażowego dywizji produktów markowych.

Segment pasztety, konserwy, smarowidła (PKS)
Ponad 20% spadek sprzedaży w III kwartale nastąpił przede wszystkim jako efekt zmian opisanych powyżej. Jego źródłem w głównej mierze jest dywizja produktów markowych i tradycyjny kanał sprzedaży, gdzie odnotowano największy spadek obrotów. Presja na poprawę rentowności m.in. poprzez podwyżkę cen (6% wg średniej ważonej w kanale tradycyjnym), wycofywaniem z obrotu produktów słabo rotujących lub nie wpisujących się w strategię firmy oraz zdecydowanie mniejszy popyt na konserwy ekonomiczne są przyczyną takiego poziomu sprzedaży. Sprzedaż marek własnych w kategorii PKS

wykazała spadek o ok. 16%, co związane było ze spadkami odsprzedaży konserw mięsnych przez głównych Klientów oraz odstąpieniem od części nierentownych kontraktów w I połowie 2012r.

Segment pet-food na rynku polskim i rynkach exportowych Mispol SA
16% spadek sprzedaży w tym segmencie to przede wszystkim załamanie sprzedaży w Czechach (po wyłączeniu tego rynku spadek wyniósł 4,5%). Załamanie sprzedaży w Czechach dotyczyło zarówno dywizji produktów markowych (ponad 40%) jak i marek własnych (14%). Niezależne badania potwierdzają informację o zmniejszającym się rynku czeskim w tym segmencie.
Po wyłączeniu rynku czeskiego (około 42% udziału w łącznej sprzedaży Grupy), produkty markowe w Polsce odnotowały wzrost sprzedaży o 40%, gdzie głównym czynnikiem wzrostowym była karma mokra dla psów – ta sama kategoria odpowiadała za spadek sprzedaży o ok 7% w dywizji marek własnych.
Mimo trudnej sytuacji na rynku pet-food oraz w warunkach nasilonej konkurencji w III kwartale udało się osiągnąć ok. 10% wzrost przychodów ze sprzedaży pet-food pod markami własnymi, między innymi dzięki wprowadzeniu nowych produktów takich jak saszetki dla psa i kota w wielopakach oraz dzięki rozpoczęciu współpracy z nowymi Klientami.

Segment dań gotowych na rynku polskim i rynkach exportowych Mispol SA
Utrzymanie poziomu sprzedaży w tym segmencie było składową dwóch elementów: nieznacznego spadku sprzedaży w produktów markowych (spowodowanego głównie zmniejszeniem popytu na sosy) oraz 20% wzrostu w dywizji marek własnych; te zaś odpowiadają za 11% udziału w sprzedaży ogółem tego segmentu.
Porównywalny poziom obrotów nie odpowiada wzrostom ilości w sprzedaży; przyczyną takiego stanu rzeczy jest większa sprzedaż marki Bistro (segment ekonomiczny a więc niższe ceny) względem Agrovity (segment średni i premium).

Segment przetworów na rynku polskim i rynkach exportowych Mispol SA
Na 18% wzrost w tym segmencie składa się duży spadek w dywizji produktów markowych (o ok. 40%) i niemal podwojenie obrotów w dywizji marek własnych.
Spadek w sprzedaży produktów markowych nastąpił przede wszystkim w kanale tradycyjnym.
Największe wzrosty w sprzedaży marek własnych osiągnięto w segmencie przetworów (wzrost przychodów o ponad 91% w porównaniu z III kwartałem 2011), głównie z uwagi na zwiększoną produkcję majonezów oraz rozpoczęcie produkcji musztard dla odbiorców krajowych i na export.

Działalność KSK BONO
Rynek obsługiwany przez KSK BONO to przede wszystkim rynek produktów karmy dla zwierząt. Jak już wspomniano powyżej, nastąpiło załamanie sprzedaży w III kwartale 2012 względem analogicznego okresu ubiegłego roku. KSK BONO jest pod szczególną obserwacją Zarządu, gdzie prowadzone są działania restukturyzacyjne w wyniku których zasoby produkcyjne dostosowywane są do potrzeb rynku. Ten zaś, jak potwierdzają niezależne źródła, zmniejsza się. Dlatego też kontrakty wybierane są selektywnie pod kątem stałych i dużych zamówień stosunkowo homogenicznych produktów.

30. Wyniki w III kwartale 2012 roku

Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej MISPOL

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	01.07.2012 do 30.09.2012		01.07.2011 do 30.09.2011		Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	%
	Działalność kontynuowana		Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 796	100,0%	66 739	100,0%	85,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(49 925)	(87,9%)	(56 286)	(84,3%)	88,7%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**6 871**	**12,1%**	**10 453**	**15,7%**	**65,7%**
Koszty sprzedaży	(7 521)	(13,2%)	(8 947)	(13,4%)	84,1%
Koszty ogólnego zarządu	(2 535)	(4,5%)	(2 969)	(4,4%)	85,4%

Zysk/strata ze sprzedaży	**(3 185)**	**(5,6%)**	**(1 463)**	**(2,2%)**	**217,7%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	154	0,3%	(264)	(0,4%)	x
Zysk/strata z działalności operacyjnej	**(3 031)**	**(5,3%)**	**(1 727)**	**(2,6%)**	**175,5%**
Wynik na działalności finansowej	(1 311)	(2,3%)	(2 594)	(3,9%)	50,5%
Zysk/strata brutto	**(4 342)**	**(7,6%)**	**(4 321)**	**(6,5%)**	100,5%
Podatek dochodowy	67	0,1%	193	0,3%	34,7%
Zysk/strata netto uwzględniający zysk z sytuacji pieniężnej netto	**(4 275)**	**(7,5%)**	**(4 128)**	**(6,2%)**	**103,6%**
Zysk/strata za okres z działalności zaniechanej	(4 927)	(8,7%)	1 959	2,9%	x
Zysk/strata netto	**(9 202)**	**(16,2%)**	**(2 169)**	**(3,2%)**	**424,3%**
EBITDA	(1 338)	(2,36%)	80	0,12%	x

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	**01.01.2012 do 30.09.2012**		**01.01.2011 do 30.09.2011**		**Dynamika**
	tys. zł	**%**	**tys. zł**	**%**	**%**
	Działalność kontynuowana		**Działalność kontynuowana**		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 022	100,0%	182 650	100,0%	93,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(146 541)	(85,7%)	(152 317)	(83,4%)	96,2%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**24 481**	**14,3%**	**30 333**	**16,6%**	**80,7%**
Koszty sprzedaży	(26 030)	(15,2%)	(26 126)	(14,3%)	99,6%
Koszty ogólnego zarządu	(9 685)	(5,7%)	(9 287)	(5,1%)	104,3%
Zysk/strata ze sprzedaży	**(11 234)**	**(6,6%)**	**(5 080)**	**(2,8%)**	**221,1%**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(3 560)	(2,1%)	768	0,4%	x
Zysk/strata z działalności operacyjnej	**(14 794)**	**(8,7%)**	**(4 312)**	**(2,4%)**	**343,1%**
Wynik na działalności finansowej	(3 478)	(2,0%)	(7 883)	(4,3%)	44,1%
Zysk/strata brutto	**(18 272)**	**(10,7%)**	**(12 195)**	**(6,7%)**	149,8%
Podatek dochodowy	393	0,2%	864	0,5%	45,5%
Zysk/strata netto uwzględniający zysk z sytuacji pieniężnej netto	**(17 879)**	**(10,5%)**	**(11 331)**	**(6,2%)**	**157,8%**
Zysk/strata za okres z działalności zaniechanej	(589)	(0,3%)	(2 084)	(1,1%)	28,3%
Zysk/strata netto	**(18 468)**	**(10,8%)**	**(13 415)**	**(7,3%)**	**137,7%**
EBITDA	(9 424)	(5,5%)	1 221	0,7%	x

Dane publikowane za okres 01.07.2011-30.09.2011 oraz za okres 01.01.2011-30.09.2011 zostały przekształcone zgodnie z paragrafem 34 MSSF 5.

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 56 796 tys. zł, co stanowi spadek o 14,9% w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku (66 739 tys. zł). Wzrosty zanotowały segmenty: przetworów (18,0%), dań gotowych (0,8%), pozostały (39,0%). Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w segmentach: konserwy i pasztety (o 20,4%), petfood (16,6%).

Natomiast w trzech kwartałach 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 171 022 tys. zł, co stanowi spadek o 6,4% w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku (182 650 tys. zł.) Wzrost zanotował segment przetworów (6,3%). Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży wystąpił w segmentach: konserwy i pasztety (o 10,5%), petfood (5,6%), dań gotowych (0,4%) oraz pozostałym (7,7%).
Skonsolidowany koszt własny sprzedaży w III kwartale wyniósł 49 925 tys. zł. wobec 56 286 tys. zł w III kwartale 2011 roku, co oznacza spadek o 11,3%.
Natomiast skonsolidowany koszt własny sprzedaży w trzech kwartałach wyniósł 146 541 tys. zł. wobec 152 317 tys. zł w trzech kwartałach 2011 roku, co oznacza spadek o 3,8%.
W rezultacie powyższego zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MISPOL za III kwartał zmniejszył się o 3 582 tys. zł tj. o 34,3%, zaś zysk brutto ze sprzedaży za trzy kwartały 2012 zmniejszył się o 5 852 tys. zł. tj. o 19,3%. Na obniżenie wyniku wpłynęło przede wszystkim wypracowanie w III kwartale 2012 roku mniejszego zysku brutto ze sprzedaży w segmencie pet-food (o 49,1%). W efekcie niekorzystnych zmian w relacji pomiędzy przychodami i kosztami obniżył się wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży. Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży w III kwartale 2012 roku wyniosła 12,1% wobec 15,7% w III kwartale 2011 roku, natomiast wskaźnik rentowności brutto za trzy kwartały 2012 wyniósł 14,3% wobec 16,6% za trzy kwartały 2011r.
Na wystąpienie w III kwartale 2012 roku niższej rentowności brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku miał wpływ wzrost cen surowców mięsnych: drobiowych i wieprzowych o około 30%, zarówno w grupie premium jak i w grupie podstawowej. Wzrost spowodowany był dużym popytem, zmniejszającym się pogłowiem trzody chlewnej oraz wzrostem exportu wieprzowiny.
Z kolei w segmencie pet-food zdecydowanie największy wpływ na spadek rentowności w III kwartale 2012 roku w odniesieniu do okresu analogicznego 2011 roku miał wzrost cen surowców mięsnych o około 50%. Mięsa używane w latach poprzednich do produkcji pet-food w coraz większym stopniu są wykorzystywane do produkcji food.
Koszty sprzedaży w III kwartale 2012 roku były niższe niż w III kwartale 2011 roku o 1 426 tys. zł, a ich udział w przychodach zmniejszył się o 0,2%. Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego także się zmniejszyły o 434 tys. zł, a udział tych kosztów w przychodach wzrósł o 0,1%.
Koszty sprzedaży w trzech kwartałach 2012 roku były niższe niż w III kwartałach 2011 roku o 96 tys. zł, a ich udział w przychodach zwiększył się o 0,9%. Koszty ogólnego zarządu w trzech kwartałach 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego także zwiększyły się o 398 tys. zł, a udział tych kosztów w przychodach wzrósł o 0,6%.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2012 roku ukształtował się na poziomie 154 tys. zł wobec (264) tys. zł w III kwartale 2011 roku.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za trzy kwartały 2012 ukształtował się na poziomie (3 560) tys. zł wobec 768 tys. zł za trzy kwartały 2011 roku.
Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za III kwartał 2012 roku w wysokości (3 031) tys. zł w stosunku do (1 727) tys. zł za III kwartał 2011 roku. Natomiast EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w analogicznych okresach wyniosła (1 338) tys. zł (III kwartał 2012 r.) i 80 tys. zł (III kwartał 2011 r.).
Natomiast za trzy kwartały 2012 roku Grupa Kapitałowa MISPOL osiągnęła wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości (14 794) tys. zł w stosunku do (4 312) tys. zł za trzy kwartały 2011 roku. Natomiast EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w analogicznych okresach wyniosła (9 424) tys. zł (trzy kwartały 2012 r.) i 1 221 tys. zł (trzy kwartały 2011 r.). W analizowanym okresie 2012 roku wynik finansowy netto za III kwartał 2012 r. z działalności kontynuowanej wyniósł (4 275) tys. zł zaś za III kwartał 2011 roku (4 128) tys. zł. Natomiast za trzy kwartały 2012 roku wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej wyniósł (17 879) tys. zł zaś za trzy kwartały 2011 roku (11 331) tys. zł.

31. Informacje dodatkowe

31.1 Informacja o istotnych umowach

31.1.1 Zawarcie znaczącej umowy pomiędzy MISPOL S.A. a MAXIMA LT, UAB

W dniu 11 lipca 2012 roku, raportem bieżącym nr 24/2012 Emitent poinformował o zawarciu umowy produkcyjnej z dnia 7 maja 2012 roku pomiędzy MISPOL S.A. a MAXIMA LT, UAB z siedzibą w Wilnie. Ponadto spółka poinformowała o zawarciu umowy z MAXIMA Latvija SIA z siedzibą w Kekavas novads (Łotwa). Łączna wartość umów zawartych ze wskazanymi podmiotami wynosi 11.230.000,- PLN. Przedmiotem umowy jest produkcja towarów pod marką własną Spółki MAXIMA. Umowa została zawarta na okres 1 roku od dnia jej podpisania.
Szczegółowe informacje na temat zawartej umowy Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 24/2012 z 11 lipca 2012 roku.

31.1.2 Zawarcie znaczącej umowy faktoringu pomiędzy MISPOL S.A. a Bankiem BPH S.A.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku, raportem bieżącym nr 28/2012 Emitent poinformował o zawarciu w dniu 1 sierpnia 2012 roku Umowy Faktoringu z dnia 31 lipca 2012 roku z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem Umowy Faktoringu jest świadczenie przez Faktora na rzecz Faktoranta usług factoringowych obejmujących nabycie wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce wobec jej kontrahentów, wynikających z realizacji zawartych umów handlowych. Umowa faktoringu została zawarta na czas określony, tj. od dnia 31 lipca 2012 roku do dnia 30 lipca 2013 roku. Strony ustaliły limit maksymalnej kwoty zaangażowania Faktora wobec Faktoranta z tytułu Umowy faktoringu na kwotę 13.000.000,00 zł.
Szczegółowe informacje na temat zawartej Umowy faktoringu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 28/2012 z 2 sierpnia 2012 roku.

31.1.3 Zawarcie znaczącej umowy pomiędzy MISPOL S.A. a Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie

W dniu 2 sierpnia 2012 roku, raportem bieżącym nr 29/2012 Emitent poinformował o zawarciu w dniu 1 sierpnia 2012 roku Umowy ramowej dotyczącej dyskonta wierzytelności z kontraktów handlowych z dnia 1 sierpnia 2012 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem niniejszej umowy ramowej jest określenie zasad i warunków, na jakich Bank będzie nabywał od Spółki wierzytelności przysługujące Spółce od jej kontrahenta objętego finansowaniem, a wynikających z zawartych pomiędzy Spółką, a tym kontrahentem, umów handlowych.

Pozostałe informacje na temat zawartej Umowy ramowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 29/2012 z 2 sierpnia 2012 roku.

31.1.4 Zawarcie aneksu do znaczącej umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A.

Po dniu bilansowym w dniu 8 października 2012 roku Emitent podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „PKO BP S.A." lub „Bank") do Umowy kredytu nieodnawialnego w walucie polskiej nr 85102013320000149600349464 z dnia 24.07.2007 r. z późn. zm. w kwocie 36.358.180,14 zł. Na podstawie niniejszego Aneksu, Bank zobowiązał się do zwolnienia zabezpieczenia kredytu ustanowionego w formie poręczenia cywilnego MISPOL GROUP CONSULTING Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku pod warunkiem wcześniejszej spłaty części zaciągniętego kredytu tj. spłaty kwoty 10.000.000,00 zł. Szczegółowe informacje na temat zawartego aneksu Emitent przedstawił w Raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 8 października 2012 roku, natomiast o spełnieniu się warunku dotyczącego zwolnienia zabezpieczenia w postaci poręczenia spółki MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 39/2012 z dnia 11 października 2012 roku.

31.1.5 Zawarcie znaczącej umowy handlowej z „Piotr i Paweł" Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym w dniu 8 października 2012 roku, Emitent poinformował o zawarciu znaczącej umowy handlowej z „Piotr i Paweł" Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów MISPOL S.A. pod marką własną Piotr i Paweł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej trwania wynosi ok. 12 mln. zł. Szczegółowe informacje na temat umowy, a także jej postanowień Emitent przekazał w Raporcie bieżącym nr 36/2012 z dnia 8 października 2012 roku.

31.1.6 Aneks do znaczącej umowy pożyczki

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka MISPOL S.A. podpisała Aneks do umowy pożyczki z dnia 28 czerwca 2012 roku zawartej ze spółką UAB "NDX Energija" z siedzibą w Wilnie (dalej jako „NDX Energija"), Republika Litewska. Na mocy niniejszego Aneksu strony zmieniły sposób zabezpieczenia spłaty przedmiotowej pożyczki. Zabezpieczeniem niniejszej pożyczki jest zastaw na wszystkich udziałach jakie MISPOL S.A. posiada w swojej spółce zależnej - MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, tj. 37.280 udziałach, stanowiących 100% kapitału zakładowego MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 18.640.000,00 zł . Szczegółowe informacje na temat podpisanego aneksu, a także na temat ustanowienia nowych zabezpieczeń spłaty pożyczki Emitent przekazała w Raporcie bieżącym nr 37/2012.

31.1.7 Zbycie aktywów o znacznej wartości

Po dniu bilansowym w dniu 10 października 2012 roku spółka MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) podpisała umowę sprzedaży udziałów z dnia 10 października 2012 roku z UAB, NDX z siedzibą w Wilnie (Republika Litewska) (dalej jako „NDX"). Na mocy niniejszej umowy MISPOL INVESTMENTS sprzedał na rzecz NDX 2.571 udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (dalej jako „Mispol Group Consulting"), które stanowią 99,54 % w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,54 % głosów na zgromadzeniu wspólników Mispol Group Consulting. Wartość nominalna zbytych Udziałów wynosi 1.285.500,- złotych. Cena po jakiej w/w Udziały zostały zbyte przez Mispol Investments na rzecz NDX wynosi 18.549.000 złotych. Szczegółowe informacje na temat zawartej umowy, a także jej warunków Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 10 października 2012 roku.

31.2 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W III kwartale 2012 roku Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

31.3 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

31.3.1 Zabezpieczenia na majątku Emitenta na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku Emitenta poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:

1. hipoteki kaucyjne: 110 913 tys. PLN,
2. zastawy rejestrowe na majątku trwałym i majątku obrotowym: 22 624 tys. PLN,
3. zastawy rejestrowe na aktywach finansowych (udziałach): 37 621 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2012 roku zabezpieczenia na majątku Emitenta poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:

1. hipoteki kaucyjne: 110 913 tys. PLN,
2. zastawy rejestrowe na majątku trwałym i majątku obrotowym: 22 624 tys. PLN,
3. zastawy rejestrowe na aktywach finansowych (udziałach spółek Grupy BONO): 37 621 tys. PLN,
4. zastaw rejestrowy na aktywach finansowych (udziałach spółki MISPOL GROUP CONSULTING): 2 500 tys. EUR.

31.3.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe Emitenta

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i na dzień 30 września 2012 roku nie występowały pozostałe zobowiązania warunkowe.
Emitent nie udzielał poręczeń, nie wystawiał weksli ani w żaden sposób nie obciążał swojego majątku tytułem zabezpieczenia zobowiązań podmiotów spoza Grupy. Dotychczas poręczenia udzielane były przez daną spółkę Grupy tytułem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych drugiej ze spółek Grupy.
Analogicznie przedstawia się sytuacja z wystawianiem weksli własnych *in blanco* przez spółki ww. Grupy

31.3.3 Zabezpieczenia na majątku spółki zależnej Emitenta – MISPOL GROUP CONSULTING na rzecz osób trzecich (DZIAŁANOŚĆ ZANIECHANA)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały zabezpieczenia na majątku MISPOL GROUP CONSULTING poczynione na rzecz osób trzecich:
Na dzień 30 września 2012 roku zabezpieczenia na majątku MISPOL GROUP CONSULTING poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:

1. zastaw na aktywach finansowych (udziałach): 3 000 tys. EUR.

31.3.4 Pozostałe zobowiązania warunkowe MISPOL GROUP CONSULTING (DZIAŁANOŚĆ ZANIECHANA)

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i na dzień 30 września 2012 roku nie występowały pozostałe zobowiązania warunkowe.
MISPOL GROUP CONSULTING nie udzielał poręczeń, nie wystawiał weksli ani w żaden sposób nie obciążał swojego majątku tytułem zabezpieczenia zobowiązań podmiotów spoza Grupy. Dotychczas poręczenia udzielane były przez spółkę tytułem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych drugiej ze spółek Grupy.

31.3.5 Zabezpieczenia na majątku QUINFOOD na rzecz osób trzecich (DZIAŁANOŚĆ ZANIECHANA)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku QUINFOOD poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały**:**
1. hipoteki: 1 400 tys. USD,
2. zastawy na majątku trwałym i majątku obrotowym: 972 tys. USD.

Na dzień 30 września 2012 roku zabezpieczenia na majątku QUINFOOD poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:
1. hipoteki: 2 900 tys. USD,
2. zastawy na majątku trwałym i majątku obrotowym: 1 700 tys. USD

31.3.6 Pozostałe zobowiązania warunkowe QUINFOOD (DZIAŁANOŚĆ ZANIECHANA)

Na dzień 30 września 2012 roku nie występowały pozostałe zobowiązania warunkowe QUINFOOD.

31.3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki zależnej od Emitenta - KSK BONO na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku KSK BONO poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały**:**
1. zastawy na majątku obrotowym i majątku trwałym: 150 000 tys. CZK

Na dzień 30 września 2012 roku zabezpieczenia na majątku KSK BONO poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:
1. zastawy na majątku obrotowym i majątku trwałym: 150 000 tys. CZK

Wyżej wymienione zabezpieczenia wynikają z zawartych przez spółkę umów kredytowych.

31.4 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd MISPOL SA nie opublikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej MISPOL na III kwartał 2012 r.

31.5 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta

W ramach Grupy Kapitałowej MISPOL dokonywane są prawie wyłącznie transakcje typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.
Spółki dokonują finansowania działalności w ramach Grupy udzielając pożyczek.
Udzielone pożyczki wg stanu na dzień 30.09.2012 r. i związane z nimi koszty finansowe wynosiły:

w tys. zł

Od kogo	Dla kogo	Kwota pożyczki na 30.09.2012[1)]	Odsetki za okres 01.01-30.09.2012[1)]
MISPOL GROUP CONSULTING	MISPOL SA	2 057	86
MISPOL GROUP CONSULTING	QUINFOOD	4 576	596
KSK BONO	BONO SERVIS	245	1
MISPOL SA	ARTETA	60	1
RAZEM		**6 938**	**684**

[1)] Dane podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Otrzymane pożyczki wg stanu na dzień 30.09.2012 r. i związane z nimi koszty finansowe wynosiły:

w tys. zł

Od kogo	Dla kogo	Kwota pożyczki na 30.09.2012	Odsetki za okres 01.01-30.09.2012
UAB. NDX	MISPOL GROUP CONSULTING	12 341	682
UAB. NDX Energija	MISPOL SA	10 285	203
RAZEM		**22 626**	**885**

31.6 Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz prokurentów Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, stan posiadania akcji MISPOL SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz prokurentów MISPOL SA, ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Stan na dzień 31.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)	Zwiększenia od 31.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)	Zmniejszenia od 31.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)	Stan na dzień 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 r.)
1	2	3	4	5	6
Petras Jašinskas	Prezes Zarządu / Członek Rady Nadzorczej [4)]	0	0	0	0
Mariusz Mystkowski	Prezes Zarządu [5)]	-	-	-	0
Piotr Domaszewski [1)]	Członek Zarządu	2 400 A	0	0	2 400 A
Bartłomiej Kowalczyk	Członek Zarządu	0	0	0	0
Jan Lisowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Ignas Staškevičius	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Lina Karkliauskaitė [6)]	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0	0

Indrė Žukiene	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Domas Sidaravičius	Członek Zarządu	0	0	0	0
Rafał Nawrocki [2)]	Prokurent	------	0	0	0
Agnieszka Malczeska [3)]	Prokurent	------	0	0	0

Objaśnienia: **A –** akcje Spółki

1) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta do dnia rezygnacji Pana Piotra Domaszewskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki (tj. na dzień 31 lipca 2012 r.)
2) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta od dnia powołania Pana Rafała Nawrockiego na Prokurenta Spółki (tj. na dzień 11 czerwca 2012 r.)
3) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta od dnia powołania Pani Agnieszki Malczeskiej na Prokurenta Spółki (tj. na dzień 11 czerwca 2012 r.)
4) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta od Pana Petrasa Jašinskas do dnia 2 listopada 2012 r. pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, a od dnia 2 listopada pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej MISPOL S.A.
5) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta od dnia sprawowania przez Pana Mariusza Mystkowskiego funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, tj. od dnia 2 listopada 2012 roku.
6) Informacje podano w oparciu o dane posiadane przez Emitenta do dnia rezygnacji Pani Liny Karkliauskaitė z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (tj. na dzień 08 listopada 2012 r.)

31.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia 14 listopada 2012 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji, wynikające z otrzymanych od akcjonariuszy Emitenta zawiadomień o nabyciu znacznych pakietów akcji.
Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę oraz posiadaną przez MISPOL SA wiedzą, na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 r., niżej wymienieni akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu MISPOL SA.

Akcjonariusze	Stan na dzień 31.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 roku)		Stan na dzień 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku)	
	Liczba akcji = ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji = ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZ
Newma Hildings B.V. [2)]	5.185.247	28,99%	5.185.247	28,99%
ARTA Sp. z o. o [4)]	3.330.849	18,62%	3.330.849	18,62%
HC1 Sp. z o.o. [1)]	3.288.497	18,38%	3.288.497	18,38%
Marek Jutkiewicz [3)]	1.045.664	5,85%	1.045.664	5,85%

1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta w dniu 13 marca 2011 roku, zawiadomieniem otrzymanym w dniu 15 marca 2011 roku, zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18 marca 2011 roku oraz zawiadomieniem otrzymanym w dniu 27 stycznia 2012 roku w trybie art. 160 ustawy o obrocie,
2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta w dniu 23 grudnia 2010 roku, zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 stycznia 2011 roku i zawiadomieniem otrzymanym w dniu 28 lipca 2011 roku.
3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym dnia 22 czerwca 2009 roku, zawiadomieniem otrzymanym dnia 19 października 2009 roku i zawiadomieniem otrzymanym dnia 29 lipca 2011 roku.
4) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta dnia 31 maja 2011 roku.

31.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 30 września 2012 roku w Grupie Kapitałowej MISPOL względem MISPOL SA i jednostek od niej zależnych toczą się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Emitenta, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Na dzień 30 września 2012 roku łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności lub zobowiązań Emitenta lub jednostki od niego zależnej wynosi 16.802.499,74 zł.
Postępowaniem o największej wartości jest powództwo, którego odpis Emitent otrzymał dnia 17 kwietnia 2012 roku wytoczone przez Podlaskie Towarzystwo Finansowo – Inwestycyjne Sp. z o.o. z siedzibą w Wasilkowie (dalej „PTFI") przeciwko MISPOL Spółce Akcyjnej.
PTFI domaga się zapłaty od Emitenta kwoty 13.656.614,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 16.06.2011 roku (tj. dnia ogłoszenia wezwania przez NEWMA HILDINGS B.V. na akcje MISPOL S.A.) tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy objęcia akcji Spółki MISPOL S.A. z dnia 17 grudnia 2010 roku. Jako żądanie ewentualne pozwu (na wypadek nie uwzględnienia żądania głównego pozwu) PTFI sformułowała żądanie nakazania MISPOL wydania na rzecz PTFI akcji serii K i L oraz zasądzenia od MISPOL na rzecz PTFI tytułem odszkodowania kwoty 7.492.170 zł.
Emitent poinformował o złożonym powództwie w Raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 17 kwietnia 2012 roku.
Po dniu bilansowym w dniu 17 października 2012 roku Zarząd Emitenta poinformował o skierowaniu do Sądu Okręgowego w Białymstoku przez pełnomocnika procesowego PTFI, pisma procesowego z dnia 15 października 2012 r., w którym PTFI cofa dwa pozwy wniesione przeciwko MISPOL S.A. w przedmiocie stwierdzenia nieważności uchwał ZWZ MISPOL S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku, a także NWZ MISPOL S.A. z dnia 6 grudnia 2011 roku. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowego wniosku PTFI Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 17 października 2012 roku.

31.9 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, nie ujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

31.9.1 Tendencje cen surowców

Niekorzystna tendencja cen surowców utrzyma się w IV kwartale 2012 roku na co wpłynie malejące pogłowie trzody chlewnej oraz utrzymujący się wysoki poziom exportu wieprzowiny do krajów trzecich.
Ceny warzyw i owoców są wyższe o około 25% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.
Zakłada się stabilny poziom cenowy surowców do produkcji karmy mokrej oraz wysokie ceny na pszenicę i pochodne.

31.9.2 Wahania na rynku walutowym

Biorąc pod uwagę fakt, iż spółki Grupy Kapitałowej MISPOL działają w międzynarodowym środowisku gospodarczym, wahania kursów a w szczególności USD, EUR (w odniesieniu do polskich spółek), USD, RUB (w odniesieniu do białoruskiej spółki), PLN, HUF, EUR (w odniesieniu do czeskiej spółki) mogą mieć wpływ na uzyskiwane przyszłe wyniki finansowe.

31.9.3 Ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach spółki zależnej od Emitenta, MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym w dniu 8 listopada 2012 roku Emitent poinformował o ustanowieniu zastawu rejestrowego na udziałach spółki w 100% zależnej od Emitenta MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. W dniu 7 listopada 2012 roku otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku o ustanowieniu w dniu 29 października 2012 roku przez MISPOL S.A. z siedzibą w Białymstoku zastawu rejestrowego na udziałach spółki MISPOL INVESTMENTS Sp. z o.o. na rzecz UAB „NDX Energija" z siedzibą w Wilnie (dalej jako „NDX"), Republika Litewska. Na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Białymstoku, MISPOL S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Mispol Investments na rzecz NDX. Zastawem objęty został cały udział posiadany przez MISPOL S.A. stanowiący 100% w kapitale zakładowym Mispol Investments. Wartość nominalna zastawionych udziałów wynosi 18.640.000,00 zł. Zastaw zabezpiecza wierzytelność w wysokości 2.500.000,00 EURO wynikającą z umowy pożyczki powiększoną o wartość odsetek i kosztów związanych z egzekwowaniem roszczeń NDX. Szczegółowe dane dotyczące ustanowionego zastawu Emitent przekazał w Raporcie bieżącym nr 48/2012 z 8 listopada 2012 roku.

31.9.4 Zawarcie aneksu do znaczącej umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A.

Patrz punkt 31.1.4

31.9.5 Zawarcie znaczącej umowy handlowej z „Piotr i Paweł" Sp. z o.o.

Patrz punkt 31.1.5

31.9.6 Zawarcie aneksu do znaczącej umowy pożyczki pomiędzy NDX Energija, a MISPOL S.A.

Patrz punkt 31.1.6

31.9.7 Zbycie aktywów o znacznej wartości tj. udziałów w spółce MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. przez spółkę zależną od Emitenta

Patrz punkt 31.1.7

31.9.8 Cofniecie przez Podlaskie Towarzystwo Finansowo - Inwestycyjne sp. z o.o., wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, dwóch pozwów przeciwko MISPOL S.A. w sprawie zaskarżenia uchwał Walnych Zgromadzeń MISPOL S.A.

W dniu 17 października 2012 roku Zarząd Emitenta powziął informację o skierowaniu do Sądu Okręgowego w Białymstoku przez pełnomocnika procesowego Podlaskiego Towarzystwa Finansowo – Inwestycyjnego Sp. z o.o. z siedzibą w Wasilkowie (dalej jako PTFI), pisma procesowego z dnia 15 października 2012 r., w którym PTFI cofa dwa pozwy PTFI przeciwko MISPOL S.A. (uprzednio sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania przez ww. Sąd), tj.:

1) pozew z dnia 29 lipca 2011 roku o stwierdzenie nieważności uchwał nr 5/2011 i 6/2011 podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MISPOL S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku (informacja o wniesieniu tego pozwu została przekazana w raporcie bieżącym MISPOL S.A. nr 54/2011 z dnia 23 sierpnia 2011 r.);
2) pozew z dnia 6 stycznia 2012 roku o stwierdzenie nieważności (alternatywnie - o uchylenie) uchwały nr 8/2011 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MISPOL S.A w dniu 6 grudnia 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki na nieruchomościach MISPOL S.A. (informacja o wniesieniu tego pozwu została przekazana w raporcie bieżącym MISPOL S.A. nr 3/2012 z dnia 16 stycznia 2012 r.),

z jednoczesnym zrzeczeniem się przez PTFI w całości roszczeń wynikających z powyższych powództw, oraz z wnioskiem o umorzenie przez Sąd postępowania. Szczegółowe informacje na temat wskazanego oświadczenia PTFI Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 40/2012 z dnia 17 października 2012 roku.

31.9.9 Podjęcie uchwały przez Zarząd MISPOL S.A. w przedmiocie podjęcia decyzji o zamiarze zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz spółki zależnej ARTETA sp. z o.o.

Po dniu bilansowym w dniu 06 listopada 2012 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/6/11/2012 na podstawie, której postanawiał podjąć działania zmierzające do zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa MISPOL S.A. w rozumieniu art. 55 [1] kodeksu cywilnego, w postaci aktualnie funkcjonującej odrębnej jednostki organizacyjnej Spółki, działającej pod nazwą: Oddział MISPOL S.A. w Warszawie, utworzonego Uchwałą Zarządu nr 1/7/8/2012 z dnia 07.08.2012 r., stanowiącego organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do realizacji zadań gospodarczych związanych z zarządzaniem znakami towarowymi przysługującymi Spółce, marketingiem, dystrybucją i sprzedażą produktów produkowanych pod markami flagowymi Spółki, który może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Oddział MISPOL S.A. w Warszawie, opisany powyżej, miałoby nastąpić w drodze wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do spółki zależnej z Grupy Kapitałowej MISPOL tj. do spółki ARTETA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której MISPOL S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ARTETA sp. z o.o., na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w oparciu o wycenę, która zostanie przeprowadzona przed zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Szczegółowe informacje na temat podjętej uchwały Emitent opublikował w Raporcie bieżącym nr 44/2012 z dnia 6 listopada 2012 roku.

Po zakończeniu III kwartału 2012 roku nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, nie ujęte w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy, które zdaniem MISPOL SA mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

31.10 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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

Większość przychodów Emitenta oraz jego Grupy pochodzi z działalności na rynku krajowym i z tego powodu wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności stopą wzrostu PKB, wzrostem poziomu konsumpcji oraz kształtowaniem się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia.
Rynkami macierzystymi dla spółek Grupy BONO, stanowiącej istotną część grupy Mispol, jest rynek czeski i słowacki. Sytuacja makroekonomiczna oraz perspektywy rozwoju tych krajów mają również znaczący wpływ na działalność prowadzoną całej Grupy Kapitałowej.
Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne szacunki i prognozy dotyczące przyszłej sytuacji makroekonomicznej, jednakże nie ma pewności, czy przyjęte założenia okażą się prawdziwe.
W szczególności perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od koniunktury w segmencie handlu i usług oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Stąd też, istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych Grupy, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państw negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu.

31.10.2 Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.
Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokości dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Czynnikiem zmniejszającym powyższe ryzyko jest możliwość skorzystania przez spółki Grupy Emitenta, na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, z pisemnej wiążącej interpretacji przepisów prawa podatkowego wydawanej w indywidualnej sprawie. Spółki Grupy korzystają z tej możliwości.

31.10.3 Ryzyko walutowe

Spółki polskie prowadzą sprzedaż eksportową oraz nabywają niektóre surowce niezbędne do produkcji (opakowania aluminiowe) na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej (EUR).
W odniesieniu do uzyskiwanych przychodów negatywnie na sprzedaż eksportową wpływa w przypadku spółek czeskich umocnienie się korony czeskiej w stosunku do PLN, HUF, EUR.
W obszarze działalności finansowej spółki Grupy posiadają zobowiązania finansowe w postaci kredytów bankowych. Ponadto dokonują wzajemnych rozliczeń wynikających z zawartych między sobą umów pożyczek w USD przeznaczonych na realizację inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcyjnego. Ponadto Spółki Grupy korzystają z pożyczek od akcjonariusza dominującego NDX Energija wyrażonych w EURO.
Grupa monitoruje ryzyko walutowe i prowadzi aktywną politykę zabezpieczeń. Stosowane są następujące metody zabezpieczeń kursowych: hedging naturalny oraz transakcje terminowe forward. Grupa prowadzi stałą analizę ekspozycji walutowej oraz wahań kursów i jego wpływu na wyniki finansowe. Na bieżąco podejmowane są też decyzje w zakresie stosowanych instrumentów zabezpieczających.
Dodatkowo wahania kursów mogą mieć również negatywny wpływ na wysokość wyniku finansowego spółek zagranicznych w sprawozdaniu skonsolidowanym w zależności od poziomu kursu wymiany walut.

31.10.4 Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem finansowym, w większości opartymi na zmiennej stopie procentowej Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Grupa monitoruje rynek finansowy, w szczególności stopy procentowe w celu ewentualnego zastosowania instrumentów zabezpieczających.
Spółka KSK BONO zawarła transakcję swap stopy procentowej (Interest Rate Swap - IRS) polegającą na zamianie płatności opartych na zmiennej stopie procentowej CZK-PRIBOR na płatności oparte na stałej stopie procentowej. Termin zapadalności transakcji IRS przypada na 31 grudnia 2020 roku. Pierwotnie transakcja została zawarta w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stopy procentowej CZK-PRIBOR kredytu inwestycyjnego o zmiennym oprocentowaniu. Na dzień 30 września 2012 roku, wycena transakcji IRS do wartości godziwej wyniosła 3.096 tys. CZK i została ujęta w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

31.10.5 Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa MISPOL jest wysoko konkurencyjny. Grupa na bieżąco monitoruje działania rynkowe głównych konkurentów i stara się odpowiednio szybko i skutecznie modyfikować swoją strategię tak aby utrzymać i umocnić swoją pozycje rynkową. W szczególności Grupa stale modyfikuje swoja ofertę produktową, aktualizuje strategie rynkowe dla poszczególnych rynków i segmentów rynkowych.

31.10.6 Ryzyko uzależnienia od odbiorców i dostawców

Ryzyko uzależnienia od dostawców występuje w zakresie zaopatrzenia Grupy Kapitałowej MISPOL w niektóre opakowania kupowane od kilku wiodących dostawców. Są to renomowani dostawcy, dający gwarancję stabilności współpracy i jakości oferowanych produktów. Współpraca opiera się na umowach na czas minimum 12 miesięcy, a warunki umów określane są w drodze przetargów. Ze względu na powyższe ryzyko to jest ograniczone.
Analiza sprzedaży wskazuje na jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży może wpływać na potencjalne ryzyko uzależnienia. Współpraca oparta jest na umowach terminowych i wieloletniej dobrej praktyce handlowej. Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu większą dywersyfikacje portfela odbiorców poprzez pozyskiwanie i rozwój nowych grup odbiorców.

31.10.7 Ryzyko wahania cen surowców

Specyfiką rynku produkcji zwierzęcej oraz roślinnej są okresowe wahania cen wywołane zmianami podaży wynikającymi z plonów oraz wahań sezonowych, a także działań spekulacyjnych. Szybki wzrost cen surowca nie może być w pełni kompensowany proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych przez Grupę produktów w krótkim czasie. Spowodowane jest to długoterminowym charakterem współpracy z odbiorcami, który skutkuje tym, iż wzrost cen oferowanych produktów jest utrudniony i odbywa się z opóźnieniem w stosunku do wzrostu cen surowca. Prawidłowość ta działa w przeciwnym kierunku w przypadku spadku cen surowców.
Większość umów zawieranych przez Grupę z dostawcami surowców zwierzęcych tj. głównie mięsa i pochodnych oraz roślinnych tj. głównie ziarna zbóż, warzyw i owoców nie przewiduje gwarancji stałości cen, co wynika ze specyfiki branży. W kalkulacjach cen produktów uwzględnia się okresowe wahania cen surowca oraz prognozy ich kształtowania w okresie budżetowym. Powoduje to okresowe wahania wysokości marży. Równocześnie prognozy zmian cen surowców mogą okazać się nietrafne w przypadku zaistnienia czynników nieprzewidywalnych na znaczna skalę. Do czynników takich należą klęski żywiołowe, istotne wahania plonów itp.

31.10.8 Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej MISPOL dokonują sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rzecz innych spółek z Grupy.
Zgodnie z przepisami prawa podatkowego umowy powyższe powinny być zawarte na warunkach rynkowych. Nie możemy zapewnić, że organy skarbowe w trakcie kontroli nie zakwestionują postanowień przedmiotowych umów i ich rynkowego charakteru, co w konsekwencji może spowodować negatywne skutki dla Spółki, polegające na określeniu dodatkowych zobowiązań podatkowych lub kar związanych z naruszeniem przepisów dotyczących cen transferowych. Emitent i niektóre spółki zależne posiadają opracowaną dokumentację cen transferowych a stosowane ceny ustalane są zgodnie z przepisami stosownego Rozporządzenia.

31.10.9 Ryzyko niewywiązywania się z warunków umów handlowych podpisanych z odbiorcami Grupy

Spółki z Grupy Emitenta zawierają szereg umów na dostawy oferowanych produktów. Podstawowym ich warunkiem jest terminowa dostawa wyrobów określonej jakości, odpowiednio opakowanych i oznakowanych, po wynegocjowanych cenach. W przypadku niewywiązywania się z określonych w umowach warunków, spółki z Grupy mogą być zobowiązane do wypłaty odszkodowań lub kar umownych.
Ponadto umowy z odbiorcami sieciowymi zawierają postanowienia, które narażają spółki Grupy Kapitałowej MISPOL na ryzyko nałożenia kar umownych za wyrządzenia szkody osobie trzeciej wskutek wady produktu Spółki, naruszenie wizerunku odbiorcy.
W celu sprawnej obsługi kontrahentów i minimalizacji ryzyka niewywiązania się z zawartych kontraktów, co prowadziłoby do obowiązku wypłaty odszkodowań oraz w wielu przypadkach kar umownych, a w konsekwencji do utraty reputacji Grupy na rynku, spółki z Grupy Emitenta wprowadziły wiele nowoczesnych rozwiązań, jak np. system jakości HACCP gwarantujący bezpieczeństwo oraz stałą i wysoką jakość oferowanego asortymentu, czy też ISO 9001:2000. System zarządzania Grupy Emitenta pozwala na bieżącą kontrolę działalności na każdym jej szczeblu od pozyskania surowców, poprzez produkcję, aż do dostarczenia zakontraktowanego produktu odbiorcy. Pomimo tych działań, nie da się w pełni wykluczyć ryzyka wystąpienia sytuacji niewywiązania się z warunków umów handlowych przez którąkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta co może negatywnie wpłynąć na osiągane przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

31.10.10 Ryzyko związane z niewykonywaniem umów kredytowych

W przypadku niewykonywania umów kredytowych, w szczególności w przypadku niespłacania kredytów w terminie, istnieje ryzyko wypowiedzenia umów z zachowaniem zastrzeżonych terminów wypowiedzenia. W razie niespłacenia kredytu w terminie wypowiedzenia, istnieje ryzyko bezpośredniego zaspokajania się kredytodawców z ustanowionych na ich rzecz zabezpieczeń na majątku Emitenta bądź spółek zależnych (hipoteki, zastawy rejestrowe, poręczeń etc.).
Emitent i spółki regulują zobowiązania wynikające z umów kredytów zgodnie z ich postanowieniami, a zatem ryzyko to obecnie nie istnieje, czego jednak nie można w przyszłości wykluczyć.
Ponadto istnieje ryzyko nie spełnienia przez spółki Grupy niektórych warunków szczegółowych tzw kowenantów skutkujące możliwością ich wypowiedzenia przez banki lub pogorszenia warunków ich spłaty w postaci wyższego oprocentowania lub żądania wyższego zabezpieczenia. Ryzyko takie może w przyszłości wystąpić w szczególności w odniesieniu do kredytów KSK Bono.

31.10.11 Ryzyko związane z wypowiedzeniem istotnych umów najmu, dzierżawy strategicznych nieruchomości wykorzystywanych w działalności spółek Grupy Kapitałowej MISPOL

Grupa Kapitałowa MISPOL prowadzi działalność dystrybucyjno – logistyczną. Główny magazyn dystrybucyjno – logistyczny Grupy Kapitałowej MISPOL znajduje się w Wasilkowie. Magazyn ten nie stanowi własności Grupy, ale jest to majątek wykorzystywany przez Grupę na podstawie umowy dzierżawy. Mając na uwadze powyższe istnieje ryzyko związane z rozwiązaniem przedmiotowej umowy dzierżawy przez właściciela nieruchomości. Należy zaznaczyć że Grupa posiada magazyny przyfabryczne oraz nieruchomość umożliwiające rozwój własnej bazy magazynowej, który wymagałby jednak nakładów inwestycyjnych.

31.10.12 Ryzyko związane z działalnością Emitenta w specjalnej strefie ekonomicznej

Emitent posiada zakład zlokalizowany w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Suwałkach.
Zgodnie z art. 19 ust. 3 ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych (w brzmieniu mającym zastosowanie do Emitenta), zezwolenie może być cofnięte albo zakres lub przedmiot działalności określony w Zezwoleniu może zostać ograniczony, jeżeli przedsiębiorca:

- zaprzestał na terenie Strefy prowadzenia działalności gospodarczej, na którą uzyskał zezwolenie, lub
- rażąco uchybił warunkom określonym w zezwoleniu, lub
- nie usunął uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia, wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki.

W konsekwencji, zgodnie z art. 17 ust. 5 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnik traci prawo do zwolnienia i jest obowiązany do zapłaty podatku za cały okres korzystania ze zwolnienia podatkowego, w razie cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy. Zdaniem Emitenta nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować cofnięciem lub ograniczeniem zakresu udzielonego zezwolenia. W opinii

Emitenta nie zachodzą również przesłanki do utraty prawa do otrzymywania pomocy regionalnej w formie zwolnień podatkowych.

31.10.13 Ryzyko związane z potencjalnym postępowaniem sądowym i administracyjnym oraz innymi roszczeniami

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą odpowiedzialność z tytułu ewentualnych roszczeń konsumenckich powstałych z tytułu wyrządzenia konsumentom szkody na skutek zatruć lub innych zdarzeń powstałych z winy tych spółek. W konsekwencji nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wszczęcia postępowań sądowych związanych z takimi roszczeniami, jeżeli spółki z Grupy Emitenta wyrządzą szkody w tym zakresie.
Istnieje również ryzyko wszczęcia innych postępowań sądowych, obejmujących m.in. roszczenia pracowników z tytułu naruszenia przez Grupę przepisów prawa pracy.
Ponadto, ewentualne naruszenie w którymkolwiek z zakładów spółek z Grupy Emitenta przepisów sanitarnych, może wywołać skutek w postaci zamknięcia danego zakładu przez właściwe organy administracji publicznej, co będzie trwało do czasu usunięcia stwierdzonych naruszeń prawa.
Każde postępowanie sądowe, sądowo-administracyjne lub administracyjne wiąże się z kosztami finansowymi, jest zazwyczaj długotrwałe, a ponadto może wywołać skutek w postaci spadku popytu.
Na dzień publikacji niniejszego raportu z udziałem Spółki toczą się postępowania sądowe związane ze złożeniem przez Emitenta w dniu 16 maja 2011 roku oświadczenia woli wobec PTFI sp. z o.o., w wyniku którego MISPOL S.A. uchylił się od wszystkich skutków prawnych oświadczeń woli złożonych przez Emitenta poprzez zawarcie Umów Sprzedaży z dnia 10 grudnia 2010 r. dotyczących nabycia łącznie 81.720 sztuk akcji PMB S.A., jako złożonych pod wpływem błędu wywołanego przez PTFI (art. 84 k.c.), a na wypadek gdyby przedmiotowe oświadczenie woli MISPOL S.A. okazało się prawnie nieskuteczne złożył oświadczenie o odstąpieniu od w/w Umów Sprzedaży z uwagi na niedające się naprawić wady przedmiotu Umów Sprzedaży oraz niemożność wymiany przedmiotu Umów Sprzedaży na inny wolny od tych wad. Są to następujące postępowania sądowe:

- postępowanie gospodarcze przeciwko PTFI sp. z o.o. o zapłatę kwoty 2.138.009,98 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 31 maja 2011 r. do dnia zapłaty, tj. zapłaty spełnionego przez MISPOL S.A. wobec PTFI sp. z o.o. świadczenia pieniężnego w postaci zapłaconej części ceny za akcje PMB S.A.,
- postępowanie gospodarcze z powództwa wytoczonego przez PTFI sp. z o.o. skierowane przeciwko MISPOL Spółce Akcyjnej. PTFI domaga się zapłaty od Emitenta kwoty 13.656.614,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 16.06.2011 roku (tj. dnia ogłoszenia wezwania przez NEWMA HILDINGS B.V. na akcje MISPOL S.A.) tytułem odszkodowania za niewykonanie umowy objęcia akcji Spółki MISPOL S.A. z dnia 17 grudnia 2010 roku. Jako żądanie ewentualne pozwu (na wypadek nie uwzględnienia żądania głównego pozwu) PTFI sformułowała żądanie nakazania MISPOL wydania na rzecz PTFI akcji serii K i L oraz zasądzenia od MISPOL na rzecz PTFI tytułem odszkodowania kwoty 7.492.170 zł.
  W związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi, istnieje ryzyko, że sądy prowadzące przedmiotowe sprawy wydadzą niekorzystne dla MISPOL S.A. orzeczenia.
  W przypadku prawomocnego wyroku sądu oddalającego powództwo Spółki o zapłatę skierowane przeciwko PTFI sp. z o.o. Spółka nie będzie mogła ze względu na stan powagi rzeczy osądzonej, dochodzić zapłaty kwoty 2 138 009,98 od PTFI sp. z o.o. na drodze postępowania sądowego. Warto jednak zwrócić uwagę na fakt, iż nawet jeśli przedmiotowa sprawa zakończy się korzystnym dla Spółki rozstrzygnięciem, problematyczna może się okazać egzekucja korzystnego dla Spółki wyroku ze względu na wątpliwą kondycję finansową PTFI sp. z o.o.

31.10.14 Ryzyko związane z wystawieniem weksli własnych in blanco przez spółki z Grupy Kapitałowej MISPOL

Emitent wystawił weksle własne in blanco, na rzecz banku PKO BP S.A., Impress Sp. z o.o. w Gdyni, Jarosława Buczkowskiego, prowadzącego działalność pod nazwą SOVIT PH w Warszawie, BRE Leasingu Sp. z o.o., Bankowego Funduszu Leasingowego S.A., Millennium Leasingu Sp. z o.o., BZ WBK Leasing S.A., Raiffeisen-Leasingu Polska S.A., PKN ORLEN S.A. oraz Fabryki Opakowań Różnych FORCAN S.A.
KSK BONO wystawiła weksle in blanco na rzecz: KOMERČNI BANK, banku ČMZRB a.s.
BONO SERVIS wystawiła weksel własny In blanco na rzecz KOMERČNI BANK.
Ryzyko związane z wystawieniem weksli in blanco, wynika wyłącznie ze specyficznego charakteru tych papierów wartościowych i ma dwojaki charakter.

Po pierwsze są to weksle niezupełne, które ma prawo wypełnić wierzyciel wekslowy, co wiąże się z ryzykiem wypełnienia weksli w sposób niezgodny z deklaracją wekslową np. poprzez określenie wyższej sumy wekslowej aniżeli faktycznie należna wierzycielowi wekslowemu.
Po drugie, w razie niewykonywania zobowiązań, których zabezpieczeniem są przedmiotowe weksle, wierzyciele wekslowi mogą przedstawić weksle do wykupu, dokonać cesji należności objętych wekslami oraz skierować do sądu pozwy o zapłatę sum wekslowych. Ograniczenie ryzyka przez spółkę może w zasadzie polegać wyłącznie na należytym wykonywaniu zobowiązań, które zabezpieczone zostały przedmiotowymi wekslami. W sytuacji jednak, gdy weksel zostanie wypełniony niezgodnie z deklaracją wekslową, Spółce pozostanie dochodzenie swoich roszczeń lub podnoszenie zarzutów na drodze sądowej.

31.11 Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W ocenie Emitenta nie istnieją inne niż ujawnione powyżej informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, wyniku finansowego a także oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta lub jego spółki zależne.

Podpisy osób reprezentujących Emitenta

Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14.11.2012	Mariusz Mystkowski	Prezes Zarządu	
14.11.2012	Bartłomiej Kowalczyk	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14.11.2012	Piotr Malec	Główny Księgowy	