

**GRUPA KAPITAŁOWA ZAKŁADY PRZEMYSŁU
CUKIERNICZEGO „MIESZKO” SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „MIESZKO”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
4. Zmiana i niepewność szacunków	14
5. Sezonowość działalności	15
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
9. Podatek dochodowy	22
10. Pozostałe przychody operacyjne	22
11. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	23
11.1. Kupno i sprzedaż.....	23
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	23
11.3. Nieruchomości inwestycyjne	23
12. Zapasy	23
13. Wartości niematerialne.....	23
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
15. Rezerwy	24
16. Rozliczenia międzyokresowe	25
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	25
18. Kapitałowe papiery wartościowe.....	28
19. Działalność zaniechana	28
20. Składniki innych całkowitych dochodów	28
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	28
22. Przekształcenie sprawozdań finansowych	29
23. Instrumenty finansowe	29
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	30
24.1. Ryzyko stopy procentowej.....	30
24.2. Ryzyko walutowe	31
24.3. Ryzyko cen towarów.....	32
24.4. Ryzyko kredytowe	32
24.5. Ryzyko związane z płynnością.....	32
24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	33
25. Zarządzanie kapitałem	33
26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	34
27. Zobowiązania inwestycyjne.....	34
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
29. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	35
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	36
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	38

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	39
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	41
Dodatkowe noty objaśniające.....	42
31. Informacje ogólne.....	42
32. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	43
33. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	43
34. Zmiana i niepewność szacunków	44
35. Sezonowość działalności	44
36. Informacje dotyczące segmentów działalności	45
37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	50
39. Podatek dochodowy	51
40. Pozostałe przychody operacyjne	51
41. Rzeczowe aktywa trwałe	51
41.1. Kupno i sprzedaż.....	51
41.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	51
42. Zapasy	52
43. Wartości niematerialne.....	52
44. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52
45. Rezerwy	53
46. Rozliczenia międzyokresowe.....	53
47. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	54
48. Kapitałowe papiery wartościowe.....	55
49. Działalność zaniechana	55
50. Składniki innych całkowitych dochodów	56
51. Przekształcenie sprawozdań finansowych	56
52. Instrumenty finansowe	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	56
53. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	57
53.1. Ryzyko stopy procentowej.....	57
53.2. Ryzyko walutowe	58
53.3. Ryzyko cen towarów.....	58
53.4. Ryzyko kredytowe	59
53.5. Ryzyko związane z płynnością.....	59
53.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	60
54. Zarządzanie kapitałem	60
55. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	61
56. Zobowiązania inwestycyjne.....	61
57. Transakcje z podmiotami powiązanymi	62
58. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	62
59. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	63

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2012 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2012 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	216 571	178 486	51 020	44 975
II. Wynik na działalności operacyjnej	10 548	8 321	2 485	2 097
III. Zysk (strata) brutto	2 622	5 001	618	1 260
IV. Zysk (strata) netto	2 187	3 915	515	987
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 421	23 675	5 753	5 966
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 645)	(3 613)	(6 520)	(910)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(389)	(17 487)	(91)	(4 406)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 613)	2 575	(851)	649
X. Aktywa razem	539 570	552 887	126 621	125 200
X. Zobowiązania długoterminowe	279 282	250 704	65 539	56 771
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	90 134	128 819	21 152	29 171
XIII. Kapitał własny	170 154	173 364	39 930	39 284
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 590	9 252
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00	0,10	0,00	0,02
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,16	4,22	0,98	0,96
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		98 240	213 376	83 058	177 879
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		2 353	3 195	355	607
Przychody ze sprzedaży	6	100 593	216 571	83 413	178 486
Koszt własny sprzedaży		(70 386)	(150 430)	(58 883)	(123 839)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		30 207	66 141	24 530	54 647
Pozostałe przychody operacyjne	10	962	1 922	1 376	2 159
Koszty sprzedaży		(18 408)	(37 860)	(15 599)	(31 648)
Koszty ogólnego zarządu		(8 307)	(19 158)	(8 803)	(16 438)
Pozostałe koszty operacyjne		(289)	(497)	(25)	(399)
Wynik na działalności operacyjnej	6	4 165	10 548	1 479	8 321
Przychody finansowe		188	239	954	976
Koszty finansowe		(4 074)	(8 165)	(2 654)	(4 296)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
Zysk/(strata) brutto		279	2 622	(221)	5 001
Podatek dochodowy	9	(70)	(435)	(47)	(1 086)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		209	2 187	(268)	3 915
Działalność zaniechana	19				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej				-	-
Zysk/(strata) netto za okres		209	2 187	(268)	3 915
Inne całkowite dochody netto	20	3 481	(5 397)	837	2 112
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		3 481	(5 397)	837	2 112
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		3 690	(3 210)	569	6 027

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) netto przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	199	2 172	(281)	3 887
Akcjonariuszom niekontrolującym	10	15	13	28
	<u>209</u>	<u>2 187</u>	<u>(268)</u>	<u>3 915</u>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 680	(3 225)	556	5 999
Akcjonariuszom niekontrolującym	10	15	13	28
	<u>3 690</u>	<u>(3 210)</u>	<u>569</u>	<u>6 027</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,00/0,00	0,05/0,05	(0,01)/(0,01)	0,10/0,09
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,00/0,00	0,05/0,05	(0,01)/(0,01)	0,10/0,09

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	stan na 30.06.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
AKTYWA			
Aktywa trwale		381 557	352 610
Rzeczowe aktywa trwale	11	253 702	219 637
Nieruchomości inwestycyjne	11	11 764	11 892
Wartości niematerialne	13	95 589	99 708
Wartość firmy		20 221	20 960
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		277	409
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Aktywa obrotowe		158 013	200 277
Zapasy	12	53 754	50 711
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		13	24
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	98 978	141 285
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 026	252
Rozliczenia międzyokresowe		1 419	1 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	2 823	6 651
SUMA AKTYWÓW		539 570	552 887
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		169 246	172 471
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		42 119	34 130
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	11 609	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		35 268	41 085
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	20	11 666	17 063
Udziały niekontrolujące		908	893
Kapitał własny ogółem		170 154	173 364
Zobowiązania długoterminowe		279 282	250 704
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	127 621	96 555
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 580	114 118
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		4 609	5 791
Rezerwy	15	1 637	2 256
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 428	30 559
Rozliczenia międzyokresowe	16	1 407	1 425
Zobowiązania krótkoterminowe		90 134	128 819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		71 464	85 133
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	5 208	30 051
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		1 917	1 920
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 936	3 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 146	1 220
Rezerwy	15	459	148
Rozliczenia międzyokresowe	16	4 004	6 427
Zobowiązania razem		369 416	379 523
SUMA PASYWÓW		539 570	552 887

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Nota	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2011 dane skonsolidowane niezbadane
	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2012 niezbadane	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 622	5 001
Korekty razem	21 799	18 674
1. Amortyzacja	7 441	7 269
2. Odsetki	8 009	4 249
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		(1 133)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(72)	(609)
5. Zmiana stanu rezerw	(301)	(105)
6. Zmiana stanu zapasów	(3 775)	(788)
7. Zmiana stanu należności	43 892	37 527
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(30 614)	(26 748)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(332)	(791)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 449)	405
11. Pozostałe korekty	-	(602)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 421	23 675
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	344	80
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 989)	(5 985)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	2 292
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 645)	(3 613)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Otrzymane kredyty	19 397	-
1. Spłaty kredytów i pożyczek	(11 809)	(13 945)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu	(932)	(1 729)
4. Odsetki	(6 474)	(1 813)
5. Inne wydatki finansowe	(571)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(389)	(17 487)
Środki pieniężne netto, razem	(3 613)	2 575
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	(3 828)	2 575
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(215)	
Środki pieniężne na początek okresu	6 651	2 806
Środki pieniężne na koniec okresu	7 2 823	5 381

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012	40 866	27 718	34 130	11 609	17 063	41 085	172 471	893	173 364
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	2 172	2 172	15	2 187
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(5 397)	-	(5 397)	-	(5 397)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(5 397)	2 172	(3 225)	15	(3 210)
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	-	(7 989)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2012 niebadane	40 866	27 718	42 119	11 609	11 666	35 268	169 246	908	170 154
Na dzień 1 stycznia 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	-	22 734	118 501	-	118 501
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	3 887	3 887	28	3 915
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	2 112	-	2 112	-	2 112
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 112	3 887	5 999	28	6 027
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	839	839
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	-	(12 120)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	2 112	14 501	130 936	867	131 803

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

A. Informacja o podmiocie dominującym

Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. („Grupa”) składa się ze Spółki ZPC Mieszko S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka” „Emitent”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawieraj dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. zostały utworzone Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073310. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie na ulicy Chrzanowskiego 8b.

Według Statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

1. produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
2. sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
3. sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPC Mieszko S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest (1082Z) - Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 30 czerwca 2012 r.:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	5,0%	2.062.658	2.062.658 zł

BISANTIO jest podmiotem zależnym od BASANTO, który posiada 39 851 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BISANTIO.

BASANTO jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki UAB „EVA GRUPE” z siedzibą w Wilnie, Litwa, który posiada 1 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BASANTO.

B. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ZPC Mieszko S.A. oraz następujące spółki zależne:

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko).

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rzecz ZPC Mieszko S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceńbiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez ZPC Mieszko S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i

prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby ZPC Mieszko S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności Mieszko Distribution sp. z o.o. jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. usług outsourcingowych w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. oraz pozostałych spółek grupy kapitałowej usług outsourcingowych w zakresie:

- funkcji personalnej,
- funkcji marketingowej,
- funkcji finansowo – księgowej,
- funkcji IT,
- funkcji operacyjnej,
- funkcji technologicznej,
- funkcji prawnej,
- funkcji kancelaryjnej,
- funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.

W dniu 7 lutego 2011 roku Spółka sfinalizowała transakcje nabycia 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie; TB INVESTICIJA na dzień transakcji była właścicielem 100% udziałów spółki prawa litewskiego VILNIAUS PERGALE z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNU PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALÉ TS” UAB z siedzibą w Wilnie.

4. TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

5. VILNIAUS PERGALE AB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

6. LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. STIRNU PROJEKTAS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki są usługi zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej TB Investicija.

8. PERGALE TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.12.2011 zależna w 78,34% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki są usługi naprawy i utrzymania ruchu maszyn, urządzeń oraz nieruchomości Grupy Kapitałowej TB Investicija.

W dniu 25 maja 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarła ze spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością prawa łotewskiego DEVANAGARI SIA oraz NORDIC TECHNOLOGIES SIA, warunkowe umowy sprzedaży udziałów, na podstawie których :

1/ spółka DEVANAGARI SIA zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko S.A. do kupna 100% udziałów w spółce LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

2/ spółka NORDIC TECHNOLOGIES SIA zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko S.A. do kupna 100% udziałów w spółce NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W dniu 8 lipca 2011 spełniły się wszystkie warunki zawieszające zastrzeżone w warunkowych umowach zbycia udziałów zawartych przez ZPC Mieszko S.A. w dniu 25 maja 2011 roku i tym samym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp. z o.o. oraz NP Properties Poland sp. z o.o. Przed tym dniem Spółka nie miała efektywnej kontroli nad obydwojma przejmowanymi podmiotami.

9. ARTUR sp. z o.o. (dawniej NP. Properties Poland Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 31.12.2011 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – jako spółki przejmującej ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – jako spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. ZPC Mieszko S.A. w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. ZPC Mieszko S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, wynoszącym 1.950.500 zł, tj. posiadał 3.901 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, 3.901 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną ZPC Mieszko S.A. posiada w Spółce Przejmującej 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki wynoszącym 250.500 zł, tj. posiada 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, 501 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

C. Czas trwania działalności

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

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Marek Malinowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
- Tomasz Ciemała – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
- Gerard Prasek – Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Tomasz Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący RN
- Daniel Książek – Sekretarz RN
- Marek Jakubczyk – Członek RN
- Tomasz Langatis – Członek RN

- Rytis Jezepčikas- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w pierwszym półroczu 2012 roku

W pierwszym półroczu 2012 roku nie miały miejsca zmiany zarówno w Zarządzie jak i Radzie Nadzorczej Spółki.

E. Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały 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 dnia 31 grudnia 2011 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,
- 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,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. Zmiana i niepewność szacunków

W okresie bieżącym jednostka dominująca dokonała weryfikacji estymowanego okresu użytkowania posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W wyniku weryfikacji dokonano zmiany okresu użytkowania dla wybranych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Zmianę estymowanego okresu użytkowania wprowadzono progresywnie począwszy od 1 stycznia 2012 roku. Zmiana spowodowała zmniejszenie amortyzacji o kwotę 1.593 tys. zł.

Poza powyższym nie dokonano zmiany innych szacunków.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych sześciu miesiącach roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jaką jest wyższa wartość bilansowa skonsolidowanych aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z tym niska kapitalizacja rynkowa zdaniem Grupy została zmitygowana przez powyższą analizę i uznano iż nie jest ona wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów i nie przeprowadzono wspomnianych testów na dzień bilansowy.

W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa zidentyfikowała występowanie takiego samego zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów z tym że nadwyżka wartości bilansowej skonsolidowanych aktywów netto Grupy na ich rynkowa kapitalizacja zmniejszyła się o 54% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku co jest czynnikiem pozytywnym. Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne Grupy, w tym w szczególności w perspektywie długoterminowej i nie zidentyfikowała konieczności dokonania istotnych zmian we wspomnianych prognozach. W związku z powyższym, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2011 roku, niska kapitalizacja została uznana za niewystarczającą przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów i testy takie nie zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2011 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania korekty wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższego testu zostały omówione w nocie 18.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku i nie zidentyfikowała występowania istotnych rozbieżności w tym dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych w szczególności w perspektywie długoterminowej oraz stopy dyskontowej. W związku z tym Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości wartości firmy na dzień 30 czerwca 2012 roku. Nowy test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 roku jak wymagają tego zapisy MSR 36.

Utrata wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe na dzień 31 grudnia 2011 roku. Testy nie wykazały konieczności dokonania korekty wartości aktywów. Przeprowadzenie testów wymagało oszacowania wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocie 18.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku i nie zidentyfikowała występowania istotnych rozbieżności w tym dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znaki towarowe w szczególności w perspektywie długoterminowej oraz stopy dyskontowej. W związku z tym Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości znaków towarowych na dzień 30 czerwca 2012 roku. Nowe testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2012 roku jak wymagają tego zapisy MSR 36.

5. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym. W celu zminimalizowania niekorzystnego wpływu sezonowości na wyniki Grupa realizuje strategię opartą na rozwoju dwóch głównych grup produktów tj. pralin i karmelków. Tak zdywersyfikowany portfel sprzedawanych wyrobów sprawia, iż problem sezonowości sprzedaży jest w znacznym stopniu zniwelowany. Natomiast bardzo pozytywny efekt sezonowy Grupa notuje corocznie w czwartym kwartale (wzmoczone zakupy związane ze świętami), kiedy to obserwowany jest znaczący wzrost sprzedaży, który winduje sprzedaż kwartalną do poziomu niemal 30% sprzedaży rocznej.

W związku z istniejącą sezonowością poniżej zaprezentowano dane za okres ostatnich dwunastu miesięcy wraz z danymi porównywalnymi

	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 dane niebadane	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 dane niebadane
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	490 032	326 004
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	5 802	1 547
Przychody ze sprzedaży	495 834	327 551
Koszt własny sprzedaży	(344 980)	(217 251)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	150 854	110 300

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na pięć grup w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Karmelki – grupa ta dzieli się na karmelki wylwane i karmelki formowane. Karmelki formowane, z kolei dzielą się na: twarde i nadziewane (nadzieniem likworowym, proszkiem musującym). Wyroby w tej grupie oferowane są w postaci: torebek, luzu, lizaków i dropsów w odmianach cukrowych i bezcukrowych. Głównymi brandami tej grupy są „Zozole”, „Frutis” Nomeda”, „Fizzy”, „Sonata” i „Cool”. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszeki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregždutė”.

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główny Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiaki”, „Nomeda”, „Gaidelis”, „Arfa”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych.

Ciastka – grupa produktów obejmująca herbatniki (nieoblewane, oblewane), biszkopty, biszkopty z galaretką, markizy, pierniki oraz należące do grupy słonych przekąsek krakersy. Produkty dostępne są w formie konfekcjonowanej jak i luzowej. Marką parasolową sygnującą grupę ciastek i krakersów jest Artur.

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie pomadki, chałwa, i sugusy draże „zephyry” oraz hematogen. Głównym brandem tej grupy produktowej jest krówka kremówka sprzedawana zarówno jako pod marką ZPC Mieszko S.A. jak i pod marką własną dystrybutorów.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki zajmujące się działalnością usługową. Dokładny przedmiot działalności spółek został opisany w notce 1B. W związku z tym iż usługobiorcą tych Spółek są spółki z Grupy przychody osiągane przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

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. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują całości sprzedaży usług i materiałów w kwocie 3.195 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. 607 tys. zł); całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 – 12.832 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku – 9.258 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku - 867 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku 2.183 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (32.002 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych (11.768 tys. zł), oraz pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 Zarząd nie monitorował aktywów oraz zobowiązań spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych podziału zobowiązań i aktywów na segmenty.

Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 6 miesięcy 2012 roku oraz dane porównywalne za sześć miesięcy 2011 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (danie niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem	
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 407	114 364	25 442	26 631	15 532	213 376	-	3 195	216 571
Sprzedaż między segmentami	-	-	-		-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	31 407	114 364	25 442	26 631	15 532	213 376	-	3 195	216 571
Wyniki	2 308	16 381	1 523	3 596	1 369	25 177	-	(14 629)	10 548
Amortyzacja	(1 251)	(2 866)	(842)	(1 474)	(141)	(6 574)		(867)	(7 441)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-		-		-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	2 308	16 381	1 523	3 596	1 369	25 177	-	(14 629)	10 548
Aktywa Segmentu	60 571	264 689	49 494	89 280	31 766	495 800		43 770	539 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 276	30 596	5 518	12 754	4 762	62 906		-	62 906

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	17 212	49 068	12 335	11 366	8 259	98 240	-	2 353
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	17 212	49 068	12 335	11 366	8 259	98 240	-	2 353
Wyniki	484	4 599	(159)	2 924	682	8 530	(4 365)	4 165
Amortyzacja	(569)	(1 473)	(278)	(879)	(56)	(3 255)	567	(2 688)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	484	4 599	(159)	2 924	682	8 530	(4 365)	4 165
Aktywa Segmentu	60 571	264 689	49 494	89 280	31 766	495 800	43 770	539 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 276	30 596	5 518	12 754	4 762	62 906	-	62 906

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	<i>Razem</i>	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 808	98 103	30 350	-	17 618	177 879	-	607
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	31 808	98 103	30 350	-	17 618	177 879	-	607
Wyniki								
Amortyzacja	3 162	13 085	47	-	678	16 972		(8 651)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 317)	(2 821)	(793)	-	(155)	(5 086)		(2 183)
	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	3 162	13 085	47	-	678	16 972		(8 651)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 337	39 671	15 228	-	9 822	83 058	-	83 413
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	18 337	39 671	15 228	-	9 822	83 058	-	83 413
				-				
				-				
Wyniki	1 254	1 376	(1 006)	-	64	1 688	(209)	1 479
Amortyzacja	(672)	(1 316)	(448)	-	16	(2 420)	(1 829)	(4 249)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	1 254	1 376	(1 006)	-	64	1 688	(209)	1 479

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

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

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 niebadane</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 niebadane</i>
Polska	49 260	103 631	38 084	83 719
Zagranica, w tym:	51 333	112 940	45 329	94 767
- Litwa	21 254	42 577	19 283	39 215
- Czechy	2 930	7 365	4 555	7 130
- Łotwa	5 306	9 908	2 300	6 620
- Rosja	4 089	9 465	255	4 757
- pozostałe	17 754	43 625	18 936	37 045
Razem	100 593	216 571	83 413	178 486

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10 % sprzedaży Grupy

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 823	5 381
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
	2 823	5 381
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	2 823	5 381

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym ZPC Mieszko S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

9. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
	<i>Niebadane</i>			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(795)	(1 434)	350	(798)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(795)	(1 434)	350	(798)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	725	999	(397)	(288)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	725	999	(397)	(288)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(70)</u>	<u>(435)</u>	<u>(47)</u>	<u>(1 086)</u>

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
	<i>Niebadane</i>			
Dotacje	799	1 587	658	1 375
Zysk na sprzedaży środków trwałych	39	120	-	9
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	110	110
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	-	600	600
Otrzymane odszkodowania	58	58		
Inne	66	157	8	65
Razem Pozostałe przychody operacyjne	962	1 922	1 376	2 159

11. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 42.225 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 4.961 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne na zakup rzeczowych aktywów trwałych w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku związane są głównie z nabyciem nieruchomości gruntowej wraz z budynkiem oraz jego przystosowaniem na nowy zakład produkcyjny dla podmiotu zależnego Vilniaus Pergale. Na dzień bilansowy inwestycja ta nie została zakończona i od poniesionych w związku z tą inwestycją nakładów nie jest naliczana amortyzacja.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 272 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 48 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 72 tysięcy złotych (2011 rok: 9 tysięcy złotych).

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy na dzień 31 grudnia 2011 związana jest z przeliczeniem wartości nieruchomości inwestycyjnych posiadanych przez litewską spółkę LATAKO UAB w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym po kursie średnim NBP z dnia 30 czerwca 2012 roku. Podczas gdy w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tej nieruchomości została przeliczona po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2011 r.

12. Zapasy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 256 tys. zł. oraz wykorzystała kwotę odpisu w wysokości 14 tys. zł. (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Grupa obniżyła poziom odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 110 tys. zł.)

Na dzień 30 czerwca 2012 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 936 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 203 tysięcy złotych.

13. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne o wartości 427 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 92.171 tysięcy złotych). Zwiększenie w roku 2011 wynikało przede wszystkim z rozpoznania wartości niematerialnych i prawnych w związku z nabyciem Grupy Kapitałowej TB Inwestycja.

Wpływ na zmianę wartości niematerialnych w porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2011 ma, oprócz poniesionych nakładów inwestycyjnych i amortyzacji, także wycena wartości niematerialnych i prawnych posiadanych w grupie TB Inwestycja (głównie wartość firmy, wartość relacji z klientami oraz wartość brandu) zgodnie z kursem średnim NBP na dzień 30 czerwca 2012.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.06.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
a) od jednostek powiązanych	10 359	21 602
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	10 359	21 602
- do 12 miesięcy	10 359	21 602
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	88 619	119 683
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	86 194	116 914
- do 12 miesięcy	86 194	116 914
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 613	2 126
- inne	812	643
Należności krótkoterminowe netto razem	98 978	141 285
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 593	9 504
Należności krótkoterminowe brutto, razem	108 571	150 789

Spadek należności w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. jest związany z niższą sprzedażą w drugim kwartale 2012 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2011, oraz specjalnymi warunkami sprzedaży bożonarodzeniowej oferty okolicznościowej.

15. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2012 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wynosiła 1.784 tysięcy złotych, w tym 147 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa (na dzień 31 grudnia 2011 rezerwa wynosiła 1.815 tys. zł. w tym 148 tys. zł stanowiła część krótkoterminowa).

Pozostałe rezerwy na dzień 30 czerwca 2012 wynosiły 312 tys. zł i były w całości rezerwami krótkoterminowymi (na dzień 31 grudnia 2011 589 tys. zł)

16. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.06.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 407	1 425
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 407	1 425
Razem długoterminowe	1 407	1 425
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 912	6 338
- rezerwa na zaległe urlopy	2 092	2 429
- rezerwa na premię zarządu i załogi	693	3 044
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	961	644
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	47
-inne	121	174
Przychody przyszłych okresów	92	89
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	89
Razem krótkoterminowe	4 004	6 427
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	5 411	7 852

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 132.829 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 127.621 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 5.208 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem 23 z 29.06.2012

Limit kredytowy do kwoty 29.500 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.06.2012: 28.882 tysięcy zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. podpisał aneks do umowy kredytu w wyniku którego termin spłaty kredytu została prolongowany z dnia 30 kwietnia 2012 na dzień 30 listopada 2013. W wyniku aneksu cały kredyt został zaklasyfikowany jako długoterminowy. W sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 31

grudnia 2011 kredyt ten był prezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 4.800 tys. zł.

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy;
- 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy;
- 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 4) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
- 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

II. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.02.2007; Aneksem nr 2 z dnia 18.07.2007; Aneksem nr 3 z dnia 26.09.2007; Aneksem nr 4 z dnia 26.06.2008; Aneksem Nr 5 z dnia 12.07.2010; Aneksem Nr 6 z dnia 28.12.2010

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.07.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012: 39.608 tysięcy zł

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 1.229 tys. zł.

Zabezpieczenie:

- 1) weksel in blanco wraz z deklaracją;
- 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy;
- 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy;
- 4) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;
- 5) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

III. Umowa kredytu do kwoty 40.000 tys. zł. z 4 lipca 2011 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie a ZPC Mieszko SA oraz Artur Sp. z o.o. z o.o. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 29.06.2012

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych; Termin spłaty 31.12.2016.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012:

ZPC Mieszko SA 16.408 tysięcy zł.

Artur Sp. z o.o. Sp. z o.o. 18.309 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie ZPC Mieszko S.A. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 1.202 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie Artur Sp. z o.o. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 942 tys. zł.

Zabezpieczenie:

ZPC Mieszko SA

- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych Mieszko;
- 3) przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Mieszko dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie 1) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 4) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Artur Sp. z o.o.

- 5) zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Artur Sp. z o.o.
- 6) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Mieszko
- 7) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Mieszko Artur sp. z o.o.
- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Artur Sp. z o.o.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o.
- 3) przelew na zabezpieczenie wierzytelności Artur Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Artur Sp. z o.o. dotyczących nieruchomości oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 4) zastaw rejestrowy i finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia ustanowionym na rzecz Banku na rachunkach bankowych Artur Sp. z o.o.
- 5) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Artur Sp. z o.o.
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Artur Sp. z o.o.
- 1) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o.
- 2) przelew na zabezpieczenie wierzytelności Artur Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Artur Sp. z o.o. dotyczących nieruchomości oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 3) zastaw rejestrowy i finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia ustanowionym na rzecz Banku na rachunkach bankowych Artur Sp. z o.o.
- 4) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Artur Sp. z o.o.
- 5) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Artur Sp. z o.o.

IV. Umowa kredytu obrotowego z Bankiem PEKAO S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 2.500 tys. zł z tytułu kredytu obrotowego. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązania z tytułu tego kredytu.

V. Umowa Vilniaus Pergale UAB z 26.08.2011 zawarta z Bankiem Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa, Wilno

1) Umowa Kredytu inwestycyjnego

Limit kredytowy 6 821 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2018 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012: 23.892 tysięcy złotych

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wzrosło o 10.658 tys. LTL (13.102 tys. zł.)

2) Limit w rachunku bieżącym

Limit kredytowy 3.500 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012: 5.730 tysięcy złotych

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 zobowiązanie z tytułu kredytu zostało spłacone w kwocie 6.066 tys. LTL (7.458 tys. zł.)

Wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej są zabezpieczone na następujących ruchomościach, nieruchomościach lub prawach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajdują się nieruchomości; wszystkie zapasy VP; wszystkie rachunki bankowe VP a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija“: Stirnų Projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB; umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych.

Zmiana stanu kredytów w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie jest zgodna ze zmianą wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej z powodu przeliczenia zobowiązania z tytułu kredytu posiadanego przez Spółkę Vilniaus Pergale AB po kursie średnim z pierwszego półrocza roku 2012.

VI. Umowa wykupu wierzytelności 675/2011/000105113/00 z 06.12.2011 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. wraz z Aneks nr 01 z dnia 20.12.2011
Limit finansowania do kwoty 5.000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 31 maja 2012 roku.
Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.
Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 4 885 tysięcy złotych.
Zabezpieczenie:
1) hipoteka umowna wraz z cesją praw z polisy;
2) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na Rachunku bieżącym Dłużnika.

18. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. Dokładne warunki emisji opisane są w punkcie 29 sprawozdania skonsolidowanego. W związku z emisją obligacji Grupa poniosła koszty w kwocie 1.333 tysięcy złotych.

W swoim sprawozdaniu finansowym Grupa zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114.118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 30 czerwca 2012 wynosi 6.436 tys. zł. (kwota 7.966 tys. zł. pomniejszona o podatek odroczony z tego tytułu w kwocie 1.530 tys. zł.).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie długoterminowe w kwocie 114.580 tys. zł. (wartość nominalna zobowiązania w kwocie 114.118 oraz kwota naliczonych odsetek płatna w okresie powyżej 12 miesięcy w kwocie 462 tys. zł) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 4.936 tys. zł. (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki płatne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego).

19. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, a także w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

20. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie (5.397) tys. zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku inne całkowite dochody wyniosły 2.112 tys. zł.) Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – jako spółki

przejmującej ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – jako spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. ZPC Mieszko S.A. w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

22. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

23. Instrumenty finansowe

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	96 553	138 516	96 553	138 516
Pozostałe należności	PiN	812	643	812	643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 823	6 651	2 823	6 651
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	132 829	126 606	132 829	126 606
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	127 621	96 555	127 937	96 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	62 906	76 522	62 906	76 522
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	3 248	2 404	3 248	2 404
Inne zobowiązania	PZFwgZK	414	305	414	305
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	119 516	118 038	120 779	118 038
- długoterminowe	PZFwgZK	114 580	114 118	115 976	114 118
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	PZFwgZK	6 526	7 711	6 526	7 711
- długoterminowe	PZFwgZK	5 208	5 791	5 208	5 791

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy finansowania wierzytelności, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

24.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania wierzytelności w przypadku części zakupów inwestycyjnych.

Wszystkie powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Grupa korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawkach WIBOR i EURORIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki WIBOR dotyczy jednostek polskich grupy Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki EURIBOR dotyczy umowy kredytu podmiotu litewskiego Vilniaus Pergale

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(510 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	510 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(133 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	133 tys. zł

okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(205 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	205 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	(122 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	(122 tys. zł)

24.2. 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. Około 40 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 60 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Grupie kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, które w 100% są udostępnione w walutach funkcjonalnych podmiotów które je zaciągają.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2012 – USD	+ 10%	704 tys. zł.
	-10%	(704 tys. zł)
30 czerwca 2011 – USD	+ 10%	465 tys. zł.
	-10%	(465 tys. zł.)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2012 – EUR	+ 10%	(8 tys. zł)
	- 10%	8 tys. zł
30 czerwca 2011 – EUR	+ 10%	93 tys. zł
	- 10%	(93 tys. zł)

Poniżej prezentacja wrażliwości kapitału własnego netto z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na inne całkowite dochody
30 czerwca 2012 – LTL	+ 10%	15 337 tys. zł
	-10%	(15 337 tys. zł)
30 czerwca 2011– LTL	+ 10%	13.114 tys. zł
	-10%	(13.114 tys. zł)

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

24.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Grupy. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – ziarna kakaowego, tłuszczu, mleka, cukru, zbóż powodowana: wahaniami kursów walut, wejściem na rynek surowców funduszy inwestycyjnych celem prowadzenia spekulacji, koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen i zwiększającą się produkcją biopaliw. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z dostawcami surowców i zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Grupa nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Grupy.

24.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Grupa dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Grupy oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

24.5. Ryzyko związane z płynnością

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 rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, zobowiązania wekslowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

30 czerwca 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 688	9 867	102 812	31 563	146 930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 286	53 029	260	-	-	66 575
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	128 353	-	133 289
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	528	1 564	3 466	1 338	6 896
Razem	13 286	58 713	14 159	234 631	32 901	353 690

31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 784	34 005	75 184	28 957	139 930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 238	53 577	4 417	-	-	79 232
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	130 804	-	135 740
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	574	1 604	3 956	2 172	8 306
Razem	21 238	58 403	42 494	209 994	31 129	363 208

24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 Grupa nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

25. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania a także zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Stan na 30 czerwca 2012 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane niebadane	Stan na 31 grudnia 2011 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	132 829	126 606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71 464	85 135
Obligacje zamienne	119 516	118 038
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 823)	(6 651)
Zadłużenie netto	320 986	323 128
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	170 154	172 514
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	170 154	172 514
Kapitał i zadłużenie netto	491 140	495 642
Wskaźnik dźwigni	65%	65%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 15.292 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 372 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania inwestycyjne obejmują głównie zobowiązania związane głównie z nabyciem nieruchomości gruntowej wraz z budynkiem oraz jego przystosowaniem na nowy zakład dla podmiotu zależnego Vilniaus Pergale

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakupy od</i>	<i>Należności od</i>	<i>Zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
		<i>Niebadane</i>			
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	-	106.261
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	-	104.947
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012(niebadane)	24 957	15 638	-	-
	w tym drugi kwartał 2012 (niebadane)	12 572	-	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	10 359	206
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011(niebadane)	24 369	1 098	-	-
	w tym drugi kwartał 2011	12 156	645	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	21 602	14

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych

29. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd otrzymał informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, warunkowego podwyższenia kapitału Spółki. Decyzja o warunkowym podwyższeniu kapitału została powzięta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC Mieszko S.A. w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4.

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Emitenta serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. W związku z powyższym emisja obligacji doszła do skutku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, dniem emisji obligacji jest dzień dokonania ich przydziału przez Zarząd Emitenta.

Cena zamiany obligacji na akcję (cena emisyjna akcji) wynosi 4 zł. Zamiana Obligacji może nastąpić do Dnia Wykupu. Zamiana Obligacji na akcje będzie dokonywana na podstawie pisemnych oświadczeń obligatariuszy. Zarząd jednostki dominującej będzie zgłaszał do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego, zgodnie z procedurą przewidzianą przez art. 452 Kodeksu spółek handlowych

Wykup obligacji nastąpi w dniu 7 marca 2014 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez uznanie rachunku bankowego wskazanego przez obligatariusza w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w zawiadomieniu o zmianie danych

objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

W swoim sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. PLN.

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lipca 2012r. pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie oraz AB Vilniaus Pergale siedzibą w Wilnie, spółką prawa litewskiego, zależną od ZPC Mieszko S.A. została zawarta umowa poręczenia cywilnego według prawa polskiego, na podstawie której VP poręczył za:

1/ zobowiązania ZPC Mieszko S.A. wobec Banku z tytułu Umowy Kredytu nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r. (włączając należność główną, odsetki, odsetki karne i inne opłaty i koszty) do maksymalnej kwoty poręczenia w wysokości 10.500.000 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych). Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia zapłaty całości zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu, nie później jednak niż do dnia 30.11.2015r.

2/ zobowiązania ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o. wobec Banku z tytułu Kredytu inwestycyjnego (włączając należność główną, odsetki, odsetki karne i inne opłaty i koszty) do maksymalnej kwoty poręczenia w wysokości 3.289.663, 55 EUR. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia zapłaty całości zobowiązań z tytułu Kredytu inwestycyjnego, nie później jednak niż do dnia 31.07.2018r.

W dniu 20 lipca 2012r. pomiędzy ZPC Mieszko S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Artur Sp. z o.o. został zawarty aneks do Umowy Kredytu, na mocy którego Artur od dnia 18.07.2012r. stał się dłużnikiem solidarnym wraz z ZPC Mieszko S.A. z tytułu całości zobowiązań wynikających z umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r.

W dniu 25 lipca Vilniaus Pergale AB podpisał aneks do umowy kredytu limitu w rachunku bieżącym na mocy aneksu limit kredytu został zwiększony do kwoty 4.500 tys. EUR oraz termin spłaty kredytu został wydłużony do 31 sierpnia 2014 roku.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2012 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2012 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 350	125 491	37 775	31 610
II. Wynik na działalności operacyjnej	4 357	4 247	1 026	1 070
III. Zysk (strata) brutto	(2 210)	1 289	(521)	325
IV. Zysk (strata) netto	(1 947)	945	(459)	313
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 659	13 292	2 040	3 348
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 461)	(5 242)	(1 286)	(1 320)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 674)	(8 668)	(630)	(2 183)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	524	(618)	123	(156)
IX. Aktywa razem	392 824	413 396	92 184	103 714
X. Zobowiązania długoterminowe	207 955	178 280	48 801	44 543
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	54 301	102 601	12 743	25 931
XIII. Kapitał własny	130 568	132 515	30 640	33 240
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 590	10 251
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,01)	0,02	0,00	0,00
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,19	3,24	0,75	0,81
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	0,00	-	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		71 035	155 411	57 015	123 571
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		2 618	4 939	1 506	1 920
Przychody ze sprzedaży	36	73 653	160 350	58 521	125 491
Koszt własny sprzedaży		(53 636)	(115 100)	(41 560)	(84 966)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		20 017	45 250	16 961	40 525
Pozostałe przychody operacyjne	40	874	1 672	1 447	2 159
Koszty sprzedaży		(14 870)	(31 283)	(12 739)	(26 692)
Koszty ogólnego zarządu		(4 363)	(10 834)	(5 831)	(11 508)
Pozostałe koszty operacyjne		(269)	(448)	(141)	(237)
Wynik na działalności operacyjnej	36	1 389	4 357	(303)	4 247
Przychody finansowe		176	176	938	938
Koszty finansowe		(3 309)	(6 743)	(2 466)	(3 896)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
Zysk/(strata) brutto		(1 744)	(2 210)	(1 831)	1 289
Podatek dochodowy	39	239	263	287	(344)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 505)	(1 947)	(1 544)	945
Działalność zaniechana	49				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej					
Zysk/(strata) netto za okres		(1 505)	(1 947)	(1 544)	945
Inne całkowite dochody	50	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(1 505)	(1 947)	(1 544)	945
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)/(0,04)	(0,05)/(0,05)	(0,04)/(0,04)	0,02/0,02
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)/(0,04)	(0,05)/(0,05)	(0,04)/(0,04)	0,02/0,02

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	stan na 30.06.12 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe		283 826	282 016
Rzeczowe aktywa trwałe	41	131 002	129 382
Nieruchomości inwestycyjne		2 325	2 325
Wartości niematerialne	43	953	763
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	149 542
Aktywa obrotowe		108 998	131 380
Zapasy	42	29 140	26 377
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44	77 008	103 265
Należności z tytułu podatku dochodowego		629	249
Rozliczenia międzyokresowe		821	613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	1 400	876
SUMA AKTYWÓW		392 824	413 396
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		130 568	132 515
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		42 119	34 130
Pozostałe kapitały rezerwowe	48	11 609	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		8 256	18 192
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny ogółem		130 568	132 515
Zobowiązania długoterminowe		207 955	178 280
Oprocentowane kredyty i pożyczki	47	83 452	54 150
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 580	114 118
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		-	-
Rezerwy	45	1 416	1 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 099	7 171
Rozliczenia międzyokresowe	46	1 408	1 425
Zobowiązania krótkoterminowe		54 301	102 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		46 446	67 328
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	47	1 446	28 161
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 936	3 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	45	148	148
Rozliczenia międzyokresowe	46	1 325	3 044
Zobowiązania razem		262 256	280 881
SUMA PASYWÓW		392 824	413 396

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Nota	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2012 (niezbadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2011 (niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		(2 210)	1 289
Korekty razem		10 869	12 003
1. Amortyzacja		3 677	5 298
2. Odsetki		6 739	3 864
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	(1 130)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(16)	(609)
5. Zmiana stanu rezerw			
6. Zmiana stanu zapasów		(2 763)	1 200
7. Zmiana stanu należności		26 255	25 973
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(20 890)	(19 258)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(188)	(438)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 945)	(2 088)
11. Pozostałe korekty		-	(809)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 659	13 292
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		94	79
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(5 555)	(5 319)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	(2)
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 461)	(5 242)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane kredyty		6 295	
2. Spłaty kredytów i pożyczek		(3 376)	(6 260)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	(980)
4. Odsetki		(5 193)	(1 428)
5. Inne wydatki finansowe		(400)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 674)	(8 668)
Środki pieniężne netto, razem		524	(618)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		524	(618)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu		876	2 738
Środki pieniężne na koniec okresu	37	1 400	2 120

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny Razem
Na 1 stycznia 2012	40 866	27 718	34 130	11 609	18 192	132 515
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(1 947)	(1 947)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(1 947)	(1 947)
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	(7 989)	-
Na 30 czerwiec 2012 niebadane	40 866	27 718	42 119	11 609	8 256	130 568
Na 1 stycznia 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	945	945
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	945	945
Emisja instrumentów kapiatłowych	-	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	(12 120)	-
Na 30 czerwiec 2011 niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	11 148	125 471

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

31. Informacje ogólne

A. Informacja o podmiocie

Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073310. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie na ulicy Chrzanowskiego 8b.

Według Statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPC Mieszko S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest (1082Z) - Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki, stan na dzień 30 czerwca 2012 r.:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	5,0%	2.062.658	2.062.658 zł

BISANTIO jest podmiotem zależnym od BASANTO, który posiada 39 851 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BISANTIO.

BASANTO jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki UAB „EVA GRUPE” z siedzibą w Wilnie, Litwa, który posiada 1 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym BASANTO.

C. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Marek Malinowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
- Tomasz Ciemała – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
- Gerard Prasek – Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Tomasz Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Daniel Książek – Sekretarz RN
- Marek Jakubczyk – Członek RN
- Tomasz Langatis- Członek RN
- Rytis Jezepčikas- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w pierwszym półroczu 2012 roku

W pierwszym półroczu 2012 roku nie miały miejsca zmiany zarówno w Zarządzie jak i Radzie Nadzorczej Spółki.

E. Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

32. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

33. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki 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,
- 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,

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

34. Zmiana i niepewność szacunków

W okresie bieżącym Spółka dokonała weryfikacji estymowanego okresu użytkowania posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W wyniku weryfikacji dokonano zmiany okresu użytkowania dla wybranych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Zmianę estymowanego okresu użytkowania wprowadzono progresywnie począwszy od 1 stycznia 2012 roku. Zmiana spowodowała zmniejszenie amortyzacji o kwotę 1.593 tys. zł. Poza powyższym nie dokonano zmiany innych szacunków.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych sześciu miesiącach roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jaką jest wyższa wartość bilansowa jednostkowych aktywów netto Spółki od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z tym niska kapitalizacja rynkowa zdaniem Spółki została zmitygowana przez powyższą analizę i uznano iż nie jest ona wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania testów utraty wartości aktywów i nie przeprowadzono wspomnianych testów na dzień bilansowy.

W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie zidentyfikowała występowanie takiego samego zewnętrznego czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, z uwagi na fakt, iż wartość bilansowa aktywów netto Spółki jest niższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

35. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym. W celu zminimalizowania niekorzystnego wpływu sezonowości na wyniki Spółki, ZPC Mieszko S.A. realizuje strategię opartą na rozwoju dwóch głównych grup produktów tj. pralin i karmelków. Tak zdywersyfikowany portfel sprzedawanych wyrobów sprawia, iż problem sezonowości sprzedaży Spółki jest w znacznym stopniu zniwelowany. Natomiast bardzo pozytywny efekt sezonowy Spółka notuje corocznie w czwartym kwartale (wzmoczone zakupy związane ze świętami), kiedy to obserwowany jest znaczący wzrost sprzedaży, który winduje sprzedaż kwartalną do poziomu niemal 30% sprzedaży rocznej.

W związku z istniejącą sezonowością poniżej zaprezentowano dane za okres ostatnich dwunastu miesięcy wraz z danymi porównywalnymi

	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 dane niebadane	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 dane niebadane
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	346 101	271 696
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	8 487	3 278
Przychody ze sprzedaży	354 588	274 974
Koszt własny sprzedaży	(257 964)	(179 032)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	96 624	95 942

36. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na pięć grup w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Karmelki – grupa ta dzieli się na karmelki wylwane i karmelki formowane. Karmelki formowane, z kolei dzielą się na: twarde i nadziewane (nadzieniem likworowym, proszkiem musującym). Wyroby w tej grupie oferowane są w postaci: torebek, luzu, lizaków i dropsów w odmianach cukrowych i bezcukrowych. Głównymi brandami tej grupy są „Zozole”, „Frutis”, „Pikolo”. Brand Zozole obejmuje także dropy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Cris”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych..

Ciastka – grupa produktów obejmująca herbatniki (nieoblane, oblane), biszkopty, biszkopty z galaretką, markizy, pierniki oraz należące do grupy słonych przekąsek krakersy. Produkty dostępne są w formie konfekcjonowanej jak i luzowej. Marką parasolową sygnującą grupę ciastek i krakersów jest Artur.

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie pomadki, chałwa, i sugusy draż „zephyr” oraz hematogen. Głównym brandem tej grupy produktowej jest krówka kremówka sprzedawana zarówno jako pod marką ZPC Mieszko S.A. jak i pod marką własną dystrybutorów.

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. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują całości sprzedaży usług w kwocie 4.939 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku 1.920 tys. zł.) ; całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 – 7.787 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku – 7.520 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku - 238 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku 386 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (32.002 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjnych (2.325 tys. PLN) oraz udziałów w jednostkach powiązanych (149 546 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2011 Zarząd nie monitorował aktywów oraz zobowiązań spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych podziału zobowiązań i aktywów na segmenty.

Odpowiednie wielkości jednostkowe za 6 miesięcy 2012 roku 2012 rok oraz dane porównywalne za sześć miesięcy 2011 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 513	77 416	21 513	17 584	9 385	155 411	-	4 939	160 350
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	29 513	77 416	21 513	17 584	9 385	155 411	-	4 939	160 350
Wyniki									
Amortyzacja	2 372 (931)	5 689 (1 758)	1 205 (673)	2 786	92 (77)	12 144 (3 439)	-	(7 787) (238)	4 357 (3 677)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	2 372	5 689	1 205	2 786	92	12 144	-	(7 787)	4 357
Aktywa Segmentu	48 712	105 355	35 695	9 904	9 285	208 951	-	183 873	392 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 766	20 803	5 034	5 288	2 939	43 830	-		43 830

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	15 827	33 715	8 159	8 571	4 763	71 035	-	2 618
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	15 827	33 715	8 159	8 571	4 763	71 035	-	2 618
Wyniki								
Amortyzacja	1 083	992	289	1 307	(9)	3 662	(2 273)	1 389
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(235)	(545)	(215)	-	(23)	(1 018)	179	(839)
	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 083	992	289	1 307	(9)	3 662	(2 273)	1 389
Aktywa Segmentu	48 712	105 355	35 695	9 904	9 285	208 951	183 873	392 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 766	20 803	5 034	5 288	2 939	43 830		43 830

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	<i>Razem</i>	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 583	62 336	21 441	-	11 211	123 571	-	1 920
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	28 583	62 336	21 441	-	11 211	123 571	-	1 920
Wyniki								
Amortyzacja	3 557	7 745	330	-	135	11 767		(7 520)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 217)	(2 486)	(764)	-	(100)	(4 567)		(731)
	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	3 557	7 745	330	-	135	11 767	(7 520)	4 247

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 459	23 025	11 484	-	6 047	57 015	-	1 506
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	16 459	23 025	11 484	-	6 047	57 015	-	1 506
				-				
				-				
Wyniki	1 742	1 325	173	-	(108)	3 132	(3 435)	(303)
Amortyzacja	(611)	(1 247)	(383)	-	(52)	(2 293)	(386)	(2 679)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	1 742	1 325	173	-	(108)	3 132	(3 435)	(303)

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

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

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 niebadane</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 niebadane</i>
Polska	43 930	98 614	38 030	84 070
Zagranica, w tym:	29 723	61 736	20 491	41 421
- Litwa	6 461	10 872	1 134	1 262
- Rosja	3 363	7 616	1 117	4 757
- Czechy	3 396	7 365	4 568	7 130
- Słowacja	2 362	4 688	1 935	4 060
- Izrael	2 514	4 137	3 374	4 956
- pozostałe	11 627	27 058	8 363	19 256
Razem	73 653	160 350	58 521	125 491

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10 % sprzedaży Spółki.

37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 400	2 120
Lokaty krótkoterminowe	—	—
Kredyty w rachunkach bieżących	—	—
	1 400	2 120
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	—	—
	1 400	2 120

38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym ZPC Mieszko S.A. nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

39. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
		<i>Niebadane</i>		
Bieżący podatek dochodowy	-	191	716	(21)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	191	716	(21)
Odroczony podatek dochodowy	239	72	(429)	(323)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	239	72	(429)	(323)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>239</u>	<u>263</u>	<u>287</u>	<u>(344)</u>

40. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
		<i>Niebadane</i>		
Dotacje	799	1 587	674	1 375
Zysk na sprzedaży środków trwałych	16	17		9
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów			110	110
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach			600	600
Otrzymane odszkodowania	58	58		
Inne	1	10	63	65
Razem Pozostałe przychody operacyjne	874	1 672	1 447	2 159

41. Rzeczowe aktywa trwałe

41.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.229 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 5.280 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 78 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 70 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 17 tysięcy złotych (2011 rok: 9 tysięcy złotych).

41.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

42. **Zapasy**

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Spółka nie zmieniała wartość odpisu aktualizującego zapasy (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Spółka obniżyła poziom odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 110 tys. zł.)

Na dzień 30 czerwca 2012 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 212 tysięcy złotych.

43. **Wartości niematerialne**

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 418 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku: 39 tysięcy złotych).

44. **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	stan na 30.06.12 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbudane)	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	1 216	3 647
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 216	3 647
- do 12 miesięcy	1 216	3 647
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	75 792	99 618
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	73 937	97 849
- do 12 miesięcy	73 937	97 849
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 101	1 126
- inne	754	643
Należności krótkoterminowe netto razem	77 008	103 265
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 593	9 504
Należności krótkoterminowe brutto, razem	86 601	112 769

Spadek należności w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 r. jest związany z niższą sprzedażą w drugim kwartale 2012 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2011.

45. Rezerwy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 1.564 tysięcy złotych, w tym 148 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 1.324 tysięcy złotych, w tym 128 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa.

46. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.06.12	stan na 31.12.11
	koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbądane)	koniec roku poprzedniego 2011 (dane jednostkowe)
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 408	1 425
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 408	1 425
Razem długoterminowe	1 408	1 425
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 234	2 955
- rezerwa na zaległe urlopy	203	345
- rezerwa na premię zarządu i załogi	315	2 289
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	671	276
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	45
-inne		-
Przychody przyszłych okresów	91	89
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	91	89
Razem krótkoterminowe	1 325	3 044
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	2 733	4 469

47. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 84.898 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 83.452 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 1.446 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011

Limit kredytowy do kwoty 29.500 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2012 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.06.2012: 28.882 tysięcy zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. podpisał aneks do umowy kredytu w wyniku którego termin spłaty kredytu została prolongowana z dnia 30 kwietnia 2012 na dzień 30 listopada 2013. W wyniku aneksu cały kredyt został zaklasyfikowany jako długoterminowy. W sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2011 kredyt ten był prezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 4.800 tys. zł.

Zabezpieczenie:

1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 4) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

II. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.02.2007; Aneksem nr 2 z dnia 18.07.2007; Aneksem nr 3 z dnia 26.09.2007; Aneksem nr 4 z dnia 26.06.2008; Aneksem Nr 5 z dnia 12.07.2010; Aneksem Nr 6 z dnia 28.12.2010

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.07.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012: 39.608 tysięcy zł

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 1.229 tys. zł.

Zabezpieczenie:

1) weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 4) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy; 5) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

III. Umowa kredytu do kwoty 40.000 tys. zł. z 4 lipca 2011 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie a ZPC Mieszko SA oraz Artur Sp. z o.o. z o.o.

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych;

Termin spłaty 31.12.2016.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2012: ZPC Mieszko SA 16.408 tysięcy zł.

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych Mieszko;
- 3) przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Mieszko dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie 1) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 4) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Artur Sp. z o.o.
- 5) zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w Artur Sp. z o.o.
- 6) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Mieszko
- 7) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Mieszko

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie ZPC Mieszko S.A. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 942 tys. zł.

IV. Umowa kredytu obrotowego z Bankiem PEKAO S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 2.500 tys. zł z tytułu kredytu obrotowego. Na dzień 30 czerwca Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu tego kredytu.

V. Umowa wykupu wierzytelności 675/2011/000105113/00 z 06.12.2011 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. wraz z Aneksem nr 01 z dnia 20.12.2011

Limit finansowania do kwoty 5.000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 31 maja 2012 roku.

Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 4 885 tysięcy złotych.

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteka umowna wraz z cesją praw z polisy;
- 2) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na Rachunku bieżącym Dłużnika.

48. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. Dokładne warunki emisji opisane są w punkcie 58 sprawozdania jednostkowego. W związku z emisją obligacji Spółka poniosła koszty w kwocie 1.333 tysięcy złotych.

W swoim sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114.118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 30 czerwca 2012 wynosi 6.436 tys. zł. (kwota 7.966 tys. zł. pomniejszona o podatek odroczone z tego tytułu w kwocie 1.530 tys. zł.).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie długoterminowe w kwocie 114.580 tys. zł. (wartość nominalna zobowiązania w kwocie 114.118 oraz kwota naliczonych odsetek płatna w okresie powyżej 12 miesięcy w kwocie 462 tys. zł) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 4.936 tys. zł. (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki płatne w okresie 12 miesięcy).

49. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, a także w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011, Spółka nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

50. Składniki innych całkowitych dochodów

W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

51. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

52. Instrumenty finansowe

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	75 153	101 496	75 153	101 496
Pozostałe Należności	PiN	754	643	754	643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 400	876	1 400	876
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	84 898	82 311	84 898	82 311
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	83 452	54 150	83 452	54 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	43 830	65 056	43 830	65 056
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	854	948	854	948
Inne zobowiązania	PZFwgZK	303	148	303	148
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	119 516	118 038	120 779	118 038
- długoterminowe	PZFwgZK	114 580	114 118	115 976	114 118

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki udzielone i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

53. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy finansowania wierzytelności, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

53.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania wierzytelności w przypadku części zakupów inwestycyjnych.

Wszystkie powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawkach WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(416 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	416 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(205 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	205 tys. zł

53.2. Ryzyko walutowe

Spółka 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. Około 22 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 78 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Spółce kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, które w 100% są udostępnione w PLN.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników – dotyczy Spółki.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2012 – USD	+ 10%	704 tys. zł.
	-10%	(704 tys. zł)
30 czerwca 2011 – USD	+ 10%	480 tys. zł.
	-10%	(480 tys. zł.)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2012 – EUR	+ 10%	52 tys. zł
	- 10%	(52 tys. zł)
30 czerwca 2011 – EUR	+ 10%	94 tys. zł
	- 10%	(94 tys. zł)

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

53.3. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Spółki. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – ziarna kakaowego, tłuszczu, mleka, cukru, zbóż powodowana: wahaniami kursów walut, wejściem na rynek surowców funduszy inwestycyjnych celem prowadzenia spekulacji, koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen i zwiększającą się produkcją biopaliw. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z dostawcami surowców i zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Spółki.

53.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółka dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Spółki oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

53.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, zobowiązania wekslowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tysiącach złotych.

30 czerwca 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 763	5 249	78 794	7 869	93 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 402	37 325	260			44 987
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2 468	2 468	128 353		133 289
Razem	7 402	41 556	7 977	207 147	7 869	271 951

31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	891	31 363	52 309	5 458	90 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 618	48 965	1 779	-	-	67 362
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 936	130 804	-	135 740
Razem	16 618	49 856	38 078	183 113	5 458	293 123

53.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka i na 31 grudnia 2011 nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

54. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych, pomniejszone o środki pieniężne ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Stan na 30 czerwca 2012 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 31 grudnia 2011 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	84 898	82 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 446	67 328
Obligacje zamienne	119 516	118 038
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 400)	(876)
Zadłużenie netto	249 460	266 795
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	130 568	132 515
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	130 568	132 515
Kapitał i zadłużenie netto	380 028	399 310
Wskaźnik dźwigni	66%	67%

55. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 ZPC Mieszko S.A. udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi. 1400 tys. PLN.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. z o.o. wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 30 czerwca 2012 wynosi 18.309 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o. , wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony Artur Sp. z o.o. jest spłacany w 20 kwartalnych ratach poczynając od dnia 31 marca 2012 roku.

Na mocy niniejszej umowy Spółka Artur Sp. z o.o. przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A. (16.147 tys. PLN).

56. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 1.381 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 1.372 tysięcy złotych).

57. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

Podmiot powiązany	<i>Sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	
				<i>Niebadane</i>	
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	-	106.261
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2011(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	-	104.947
Jednostki zależne	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2012(niebadane)	10 257	32 536	-	-
	w tym drugi kwartał 2012 (niebadane)	4 216	17 771	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2012(niebadane)	-	-	1 216	5 255
Jednostki zależne w tym drugi kwartał 2010	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2011(niebadane)	2 577	13 368	-	-
	w tym drugi kwartał 2011(niebadane)	1 342	6 873	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	3 647	7 132

58. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd otrzymał informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, warunkowego podwyższenia kapitału Spółki. Decyzja o warunkowym podwyższeniu kapitału została powzięta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC Mieszko S.A. w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4.

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Emitenta serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. W związku z powyższym emisja obligacji doszła do skutku. Zgodnie z warunkami emisji obligacji, dniem emisji obligacji jest dzień dokonania ich przydziału przez Zarząd Emitenta.

Cena zamiany obligacji na akcję (cena emisyjna akcji) wynosi 4 zł. Zamiana Obligacji może nastąpić do Dnia Wykupu. Zamiana Obligacji na akcje będzie dokonywana na podstawie pisemnych oświadczeń obligatariuszy. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego, zgodnie z procedurą przewidzianą przez art. 452 Kodeksu spółek handlowych

Wykup obligacji nastąpi w dniu 7 marca 2014 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wykup obligacji nastąpi poprzez uznanie rachunku bankowego wskazanego przez obligatariusza w Formularzu

Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w zawiadomieniu o zmianie danych objętych Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. PLN.

59. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lipca 2012r. pomiędzy ZPC Mieszko S.A. , Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Artur Sp. z o.o. , został zawarty aneks do Umowy Kredytu, na mocy którego Artur od dnia 18.07.2012r. stał się dłużnikiem solidarnym wraz z PC Mieszko S.A. z tytułu całości zobowiązań wynikających z umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r.