

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC MIESZKO S.A.

1. Czynniki wpływające na wynik finansowy.

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 216.571 tys. złotych, tj. na poziomie o ponad 21% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku osiągnęła poziom 66.141 tys. zł (30,5% procentowo) i była wyższa o 11,5 mln zł niż rok wcześniej (30,6% procentowo). Dynamika marży brutto wyniosła 21,0 %.

W drugim kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 100.593 tys. złotych, tj. na poziomie o 20,1% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży w drugim kwartale osiągnęła poziom 30.207 tys. zł i była wyższa o blisko 5,7 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika marży brutto wyniosła 23,1 %. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 30,1% w drugim kwartale 2012 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 29,4%.

W pierwszym półroczu 2012 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 10.548 tys. złotych, wyższy o 26,7% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W drugim kwartale 2012 wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 4.165 tys. zł i był wyższy niż rok wcześniej o 2.686 tys. zł.

Wyższe koszty finansowe w I półroczu 2012 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, związane z dłuższym okresem finansowania, wyemitowanymi w marcu 2011 roku, obligacjami zamiennymi oraz wyższymi rynkowymi stopami procentowymi spowodowały osiągnięcie wyniku brutto w wysokości 2,6 mln zł, o 48% niższym niż w pierwszym półroczu 2011 r. Wynik netto ukształtował się na poziomie 2,2 mln zł i był o 45% niższy niż rok wcześniej.

W drugim kwartale bieżącego roku Grupa osiągnęła dodatni zarówno wynik brutto (na poziomie 279 tys. zł) jak i wynik netto (w wysokości 209 tys. zł) wobec straty brutto i straty netto, odpowiednio w kwotach -221 tys. zł i -268 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale 2012 rozpoczęto sprzedaż produktów z linii Zozole Soccer. Jest to oferta limitowana, powiązana tematycznie z wydarzeniem sportowym, jakim było Euro 2012. Linie tworzą najpopularniejsze produkty z portfela marki: cukierki nadziewane, żelki i lizaki. W pierwszej fazie sprzedaż oferty wspierają działania trade oraz POS, w kolejnym etapie przewidziano wsparcie ATL oraz działania na stronie www.zozole.pl i promocję on-line.

W pierwszym kwartale portfel produktowy marki Zozole uzupełniono o innowacyjną nowość: żelki Zozole Dynamite.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2012 wynosiły 3,7% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,3 p.p. Udziały Mieszko rosną za sprawą poprawy udziałów w segmentach cukierków twardych oraz nadziewanych.

Dane Mieszko za Nielsen.

W okresie styczeń – marzec 2012 prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej dedykowanej na Walentynki, Wielkanoc oraz Komunie. W skład oferty weszły produkty upominkowe oraz linie familijne: bombonierki Chocolorro, Amoretta, Cherrissimo a także Michaszki, Trufle i Marcepan.

Ofertę produktów upominkowych w strategicznym dla Mieszko segmencie produktów upominkowych uzupełniła nowość – puszka Cocoa Dreams.

W okresie luty – marzec 2012 wartościowe udziały Mieszko w segmencie pralin wynosiły 4,6%.

Dane Mieszko za Nielsen.

W styczniu 2012 rozpoczęto sprzedaż wafli oblewanych Marco Polo, wafle sygnowane są marką Artur, która pełni rolę marki parasolowej dla produktów z oferty spółek Mieszko i Artur kierowanych do segmentu wafli i ciastek.

Praliny

W okresie badawczym kwiecień – maj 2012 wartościowe udziały Mieszko w rynku pralin wynosiły 5,5% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,9pp.

Poziom sprzedaży pralin Mieszko w okresie kwiecień – maj był o 27,6% wartościowo i 36,4% ilościowo wyższy od notowanego przed rokiem; dynamika rynku była niższa od dynamiki Mieszko – odpowiednio +6,3% wartościowo oraz -3,0% ilościowo (dane kwiecień – maj 2012 vs kwiecień – maj 2011). Największe wzrosty Mieszko wygenerowało w grupie produktów upominkowych i czekoladek ekstrudowanych.

W II kwartale 2012 roku prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej Komunia, w której zaproponowano kluczowe brandy bombonierek – Chocoladorro, Amoretta, Choco Amore ora Bianca i Michaszki białe. Z końcem maja rozpoczęto sprzedaż nowych czekoladek ekstrudowanych – Michaszki Duo. Są to pierwsze dwuwarstwowe Michaszki na polskim rynku. Celem wdrożenia jest wzmocnienie pozycji Mieszko w strategicznym segmencie czekoladek rodzinnych.

Cukierki

W okresie kwiecień – maj 2012 wartościowe udziały Mieszko w rynku cukierków wynosiły 3,6% i były wyższe od notowanych analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,3pp.

W rynku cukierków Mieszko odnotował dodatnią dynamikę wartości sprzedaży, która w porównaniu do okresu kwiecień – maj 2011 wzrosła o 9%.

Na wzrost udziałów i sprzedaży Mieszko miała wpływ głównie wysoka sprzedaż cukierków twardych w ofercie - wartościowa dynamika sprzedaży cukierków twardych Mieszko w okresie kwiecień – maj 2012 w porównaniu do analogicznego okresu w 2011 wzrosła o 50%.

W II kwartale Mieszko oferował pod marką Zozole Soccer produkty dedykowane dla młodszych fanów piłki nożnej. W ofercie znalazły się najpopularniejsze produkty znanej marki – żelki, lizaki, cukierki musujące.

Sprzedaż marki Zozole w okresie wiosenno-letnim była wspierana przez wiele działań promocyjnych w punktach sprzedaży jak również dzięki szeroko zakrojonej kampanii reklamowej w kinach całej Polski oraz w Internecie.

Ciastka

Spółka prowadzi prace nad szeroką przebudową asortymentu, obejmującą zarówno wprowadzenie zupełnie nowych produktów, jak również odświeżenie obecnego asortymentu (z naciskiem na poprawę jakości oraz uatrakcyjnienie szaty graficznej opakowań). W II kwartale 2012 pojawiły się pierwsze nowości produktowe: nowe markizy pod marką Twins oraz nowe biszkopty z galaretką pod marką Gracje a także kierowane do segmentu słonych przekąsek Krakery Soccer.

W kategorii ciastek, udziały spółki Artur wynoszą ok. 1,17% i są wyższe o ok. 0,5 pp od udziałów notowanych dla marki Artur w analogicznym okresie kwiecień/maj 2011. W kategorii krakersów wartościowe udziały marki Artur wzrosły z 5,2% w okresie kwiecień – maj 2011 do 7,3% w okresie kwiecień – maj 2012.

Dane dotyczące udziałów: Mieszko za Nielsen

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze zdarzenia, jakie miały miejsce w pierwszym półroczu 2012 r., o których Spółka informowała w raportach bieżących.

W dniu 26.01.2012r. ZPC Mieszko S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych zawiadomienie o wpisie Spółki do księgi wieczystej jako użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8B.

Nieruchomość (grunt wraz z budynkami) położona jest w Warszawie, przy ulicy Chrzanowskiego 8B („Nieruchomość”) i została nabyta przez Z.P.C. „Mieszko” S.A. na podstawie umowy sprzedaży tej nieruchomości („Umowa Sprzedaży”) zawartej dnia 22.12.2011r. pomiędzy Sprzedawcą - ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Plac Trzech Krzyży nr 10/14 („ING”) a Nabywcą - Mieszko. Umowa Sprzedaży została zawarta w wyniku realizacji zobowiązania określonego w zawartej pomiędzy stronami w dniu 30.09.2002r. umowy leasingu finansowego budynku oraz umowy dzierżawy gruntu i umowy zobowiązującej do sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i prawa własności budynku, na mocy których to umów Leasingodawca - ING zobowiązał się w określonym terminie od upływu okresu trwania umowy leasingu przenieść na Leasingobiorcę - Mieszko użytkowanie wieczyste gruntu wraz z budynkami za cenę określoną w tych umowach.

Nieruchomość została nabyta przez Mieszko za cenę 2.802.413,46 zł netto plus podatek VAT w kwocie 644.555,09 zł. Przez cały okres trwania umowy leasingu finansowego budynku i umowy dzierżawy gruntu, Mieszko uiszczała na rzecz ING opłaty leasingowe i czynsz dzierżawny. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 34.062 tys. zł.

W dniu 7 lutego 2012 roku emitent otrzymał od spółki zależnej – działającej obecnie pod firmą ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (wcześniej NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), informację, że 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 Emitenta) – jako spółki przejmującej („Spółka Przejmująca”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Emitenta) – jako spółki przejmowanej („Spółka Przejmowana”).

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. Emitent 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. Wartość ewidencyjna aktywów (majątek Spółki Przejmowanej) w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 19.264.731, 27 zł.

Emitent posiadał 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 Emitent 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.

W dniu 17.02.2012r. spółka Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz Bisantio Investments Limited w Limassol, Cypr zawiadomienie, iż Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr („BISANTIO”) nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Kenya”), a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A., z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarówno nabywca – BISANTIO, jak i zbywca Kenya należą do tej samej Grupy Kapitałowej:

Kenya jest podmiotem zależnym od UAB „NG Investicija” z siedzibą w Wilnie, Litwa („NG Investicija”), która posiada 18 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym Kenya. NG Investicija jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki BASANTO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassolu, Cypr („BASANTO”).

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.

Transakcja nabycia/zbycia w/w akcji została zawarta dnia 15.02.2012r. pomiędzy Kenya a BISANTIO w drodze przyjęcia przez Kenya w dniu 15.02.2012r. oferty BISANTIO nabycia nowych akcji BISANTIO i opłacenia przez Kenya nowych akcji BISANTIO wkładem niepieniężnym – 26 930 694 akcjami Spółki w drodze zleconego przez Kenya w dniu 16 lutego 2012r. przeniesienia 26 930 694 akcji Spółki z rachunku papierów wartościowych Kenya na rachunek papierów wartościowych BISANTIO.

Przed zbyciem akcji spółka Kenya posiadała 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki, BISANTIO nie posiadała akcji Spółki.

Wskutek nabycia akcji Spółki, BISANTIO posiada bezpośrednio 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W okresie 12 miesięcy od daty złożenia niniejszego zawiadomienia, BISANTIO nie zamierza zwiększyć udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16.04.2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b („Mieszko”) otrzymała informację od p. Vladasa Numavičius, obywatela litewskiego zamieszkałego na Litwie („Osoba kontrolująca”) o pośrednim nabyciu przez Osobę kontrolującą 26.930.694 akcji, reprezentujących 65,9% w kapitale zakładowym Mieszko z siedzibą w Warszawie, uprawniających do wykonywania 26.930.694 głosów, odpowiadających 65,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mieszko. Osoba Kontrolująca na mocy decyzji Prezesa Polskiego Urzędu Konkurencji i Konsumentów z dnia

28.03.2012r. (decyzja nr DKK-24/2012) uzyskała zgodę na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli nad UAB „EVA GRUPĖ” , spółką ustanowioną na podstawie przepisów prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, numer rejestru 125930610 (UAB „EVA GRUPĖ”) i w konsekwencji – na przejęciu kontroli nad Mieszko.

Osoba kontrolująca jest udziałowcem UAB „EVA GRUPĖ”,(ustanowionej na podstawie przepisów prawa litewskiego, z siedzibą w Wilnie, ul. Didžioji 23, Litwa, numer rejestru 125930610) i posiada bezpośrednio w UAB „EVA GRUPĖ” 36.870 akcji, stanowiących 24,58% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 24,58% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPĖ” oraz pośrednio (poprzez pełną kontrolę nad spółką ALODIA TRADING LIMITED, utworzoną na podstawie prawa cypryjskiego, numer rejestru HE 288290, z siedzibą w 3032 Limassol, Cypr, ul. Karaiskakis 13 – „ALODIA”) 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPĖ”, stanowiących 34,3% kapitału zakładowego i uprawniających do 34,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPĖ”).

UAB „EVA GRUPĖ” jest jedynym udziałowcem BASANTO INVESTMENTS LIMITED

(„BASANTO”), spółki ustanowionej na podstawie przepisów prawa cypryjskiego, numer rejestru: HE 289487, z siedzibą w 3032 Limassol, ul. Karaiskakis 13 , Cypr i posiada 1 000 udziałów w BASANTO, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BASANTO.

BASANTO jest jedynym udziałowcem BISANTIO INVESTMENTS LIMITED , spółki ustanowionej na podstawie prawa cypryjskiego , numer rejestru HE 275308, z siedzibą w Arch. Makariou III, 284 Fortuna Court, Block B, P.C 3105, Limassol, Cypr i posiada 39.851 udziałów w BISANTIO , stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BISANTIO.

BISANTIO posiada bezpośrednio w Mieszko 26.930.694 akcji, reprezentujących 65,9% w kapitale zakładowym Mieszko i uprawniających do wykonywania 26.930.694 głosów , odpowiadających 65,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mieszko.

Pośrednie nabycie akcji Mieszko miało miejsce 12.04.2012r. na podstawie umowy kupna – sprzedaży akcji nr 20120406/EVA z dnia 6.04.2012r., zgodnie z którą ALODIA (w której Osoba kontrolująca jest właścicielem wszystkich udziałów) kupiła 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPĖ”, reprezentujących 34,3 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 34,3 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPĖ”. Po nabyciu 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPĖ” przez ALODIA, Osoba kontrolująca bezpośrednio i pośrednio kontroluje 88.320 akcji w UAB „EVA GRUPĖ”, stanowiących 58,88% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 58,8 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPĖ”).

Przed pośrednim nabyciem akcji Mieszko w dniu 12.04.2012r., Osoba kontrolująca nie posiadała ani bezpośrednio ani pośrednio kontrolnych akcji w Mieszko.

Ani Osoba kontrolująca , ani żaden z podmiotów z jego grupy nie zawierały porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c ustawy z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. porozumienia, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu w Mieszko.

Osoba kontrolująca planuje poprzez BISANTIO (bezpośredniego właściciela 26.930.694 akcji Mieszko) ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Mieszko w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów Mieszko. W ciągu 12 m-cy od zakończenia wezwania , Osoba kontrolująca nie ma zamiaru zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w Mieszko powodującej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w Mieszko.

W dniu 26 kwietnia 2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej nr 208000111-I – KOL/202/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31 października 2002r. („Umowa Kredytowa”), przedłużający okres spłaty kredytu - limitu kredytowego (udzielonego do kwoty 29.500 tys. PLN, do 31 maja 2012r.

Przedłużenie Umowy Kredytowej umożliwi stronom ustalenie szczegółów dalszej współpracy.

W dniu 31 maja 2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. kolejny aneks do umowy kredytowej, przedłużający okres spłaty kredytu - limitu kredytowego.

Na mocy aneksu do umowy kredytowej Spółce został udostępniony kredyt obrotowy w wysokości 29.500 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) z opcją zwiększenia limitu do 40.000 tys. PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych) po ustanowieniu dodatkowych zabezpieczeń przewidzianych dla tego podwyższenia limitu.

Ostatecznym terminem spłaty kredytu jest 30 listopada 2013 r. Do momentu podpisania aneksu ostatecznym terminem spłaty kredytu był 31 maja 2012 r.

W dniu 5 czerwca odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2011 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko S.A. a także zatwierdziło sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane ZPC Mieszko S.A. za rok 2011 i zdecydowało o przekazaniu zysku za rok 2011 na kapitał zapasowy

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna

Koniunktura w branży wyrobów cukierniczych pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą. Dynamika przychodów Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego oraz litewskiego PKB, a w szczególności od stopnia zamożności polskiego oraz litewskiego społeczeństwa. Zmiany sytuacji gospodarczej w obydwu tych krajach, w tym proces bogacenia się konsumentów oraz nasilenie/osłabienie procesów inflacyjnych będą wpływać na dalszy rozwój Grupy.

Polski system podatkowy

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Ich interpretacje ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Konkurencja obecna na rynku

Grupa działa na rynku wyrobów cukierniczych charakteryzującym się wysokim poziomem konkurencyjności. W ostatnich latach w branży producentów słodczy na rynku polskim dochodziło do fuzji i przejęć, głównie poprzez przejmowanie polskich producentów przez zachodnie koncerny. Obecnie rynek zdominowany jest przez kilka znaczących firm z kapitałem zagranicznym a polscy producenci kontrolują około 20%-25% rynku słodczy. Na rynku litewskim w ostatnich latach producenci słodczy odczuli zwiększoną presję ze strony importerów słodczy.

Dystrybucja słodczy

Czynnikiem związanym z dystrybucją w Polsce produktów jest zmniejszenie udziałów hurtowych firm dystrybucyjnych w wyniku ekspansji zachodnich sieci handlowych. Równolegle oczekuje się, iż perspektywnym kanałem dystrybucji słodczy będą sieci sklepów wielko-powierzchniowych. W kontekście faktu, iż znaczna część sprzedaży realizowana jest przez Spółkę poprzez kanał hurtowy, malejące znaczenie tego kanału może mieć istotny wpływ na rozwój Spółki w przyszłości. Na rynku litewskim sprzedaż słodczy skoncentrowana jest w sieciach handlowych. W związku z tym że sprzedaż litewskiej części Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. odbywa się poprzez sieci handlowe dynamika tego kanału dystrybucji może mieć duży wpływ na rozwój sprzedaży Grupy w tym kraju.

Potencjał wzrostu polskiego oraz litewskiego rynku słodczy

Do głównych czynników charakteryzujących trendy w konsumpcji wyrobów cukierniczych w Polsce należy zaliczyć:

- Spożycie w obydwu krajach jest mniejsze od spożycia w krajach zachodnioeuropejskich;
- Innowacje produktowe odgrywają coraz ważniejszą rolę we wzroście rynku słodczy
- Rosnące znaczenie marek prywatnych w kanale nowoczesnym (w niektórych kategoriach dochodząc do 40% udziałów rynkowych)
- Wzrost znaczenia produktów funkcjonalnych, oferujących dodatkowe korzyści (zdrowotne, niższa kaloryczność)
- Specyficzny gust polskich oraz litewskich konsumentów – preferowanie smaków naturalnych, bez dodatków konserwantów.

Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

Na polskim rynku cukierniczym działa około 350 podmiotów, z czego około 100-120 firm zatrudnia powyżej 50 osób.

W ostatnich latach doszło do kilku znaczących zmian na rynku. Jutrzenka przejęła od Nestle markę Goplana, jedną z najważniejszych marek w segmencie czekoladowym w Polsce, która jednak przez ostatnie lata została poważnie zaniedbana przez Nestle. Podmiot związany z Jutrzenką zakupił również firmę Kaliszanka, znaną z marki wafelków Grześki. Docelowo ma powstać polska grupa słodczy z markami: Jutrzenka, Goplana, Kaliszanka i udziałami rynkowymi na poziomie kilkunastu procent. Cadbury/Wedel przejął początkowo dystrybucję, a następnie również zakupił marki Leaf Poland: cukierki Hops! oraz Chałwę Królewską. Firma Leaf wycofała się z Polski, podobnie jak firma Fazer, która sprzedawała swoje polskie marki (Bałtyk) firmie Bomilla.

Rynek zdominowany jest przez kilku znaczących producentów, wśród których Emitent znalazł swoją pozycję jako ekspert od nadzienia oraz producent cukierków, głównie dla dzieci.

Vilnus Pergale jest jednym z liderów, wśród podmiotów, działających na litewskim rynku słodczy. Jest największym sprzedawcą bombonier, karmelków oraz wyrobów konfekcjonowanych.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Dynamicznie rozwijający się eksport

Spółka od kilku lat aktywnie penetruje zarówno rynki zachodnie jak i rynki Bliskiego Wschodu, jako bezpieczniejsze i bardziej rentowne. Kraje z którymi Mieszko nawiązało współpracę to między innymi: Zjednoczone Emiraty Arabskie, USA, Izrael, Niemcy, Szwecja, Czechy, Węgry. Równolegle Spółka sukcesywnie odbudowuje swoją pozycję na rynku wschodnim. Spółka planuje dalszy ekspansywny wzrost udziału sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży. Celem do którego dąży Spółka jest osiągnięcie stałego poziomu około 25-30% udziału w sprzedaży.

Zmiany prawne w związku z zatrudnianiem i rehabilitacją osób niepełnosprawnych.

ZPC Mieszko S.A. jako Zakład Pracy Chronionej funkcjonuje na rynku pracy osób niepełnosprawnych od 04 listopada 1996 roku, przy czym poprzednik prawny Spółki – ZPC Mieszko Sp. z o.o. uzyskał taki status na podstawie decyzji z 01 sierpnia 1993 r. Posiadanie tego statusu wiąże się, przede wszystkim, z otrzymywaniem określonych dotacji z budżetu państwa. Utrzymanie statusu Zakładu Pracy Chronionej zależy od spełniania przez Spółkę przesłanek określonych w Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. wchodzi następujące Spółki:

a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej - świadczy na rzecz MIESZKO S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez "Mieszko" S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby "Mieszko" S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

b) MIESZKO Distribution Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.

c) MIESZKO Services Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie

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

d) TB INVESTICJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

e) VILNIAUS PERGALE AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

f) LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

g) STIRNU PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

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

h) PERGALE TS zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicja)

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

i) 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.

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

4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

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. Wartość ewidencyjna aktywów (majątek Spółki Przejmowanej) w księgach rachunkowych ZPC Mieszko S.A. wynosi 19.264.731, 27 zł.

W związku z tym iż ZPC Mieszko S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, oraz Przejmującej powyższe połączenie nie miało wpływu na funkcjonowanie i wyniki Grupy Kapitałowej.

5. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

6. Lista akcjonariuszy posiadających 5% głosów na WZA

Lista akcjonariuszy posiadających 5% głosów na WZA na dzień publikacji raportu

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

7. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu Osoby Zarządzające i Nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji ZPC Mieszko S.A.

8. Postępowania sądowe.

Przeciwko żadnej Spółce Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. nie toczą się postępowania sądowe, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

9. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

Nie zostały zawarte żadne transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej, czy też na warunkach innych niż rynkowe.

10. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

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 począwszy 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).

11. Inne informacje.

Kursy EURO zastosowane do przeliczenia rachunku zysków i strat.

Rachunek wyników za II kwartały 2012	4,2449
Pozycje bilansowe na 30.06.2012	4,2613
Rachunek wyników za II kwartały 2011	3,9685
Pozycje bilansowe na 31.12.2011	4,4168

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w trzecim kwartale 2012 roku.

W ocenie Zarządu istnieje jednak prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na bardzo wysokich poziomach cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji, w szczególności cukru ale także tłuszczu, mąki, kuwertur czekoladowych oraz syropu glukozowego będzie wpływało na marżę brutto na sprzedaży również w kolejnych okresach, zwłaszcza gdy sytuacja rynkowa nie pozwoli na podwyżki cen oferowanych wyrobów.