

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

Warszawa, dnia 14 listopada 2012 roku

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

32. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	44
33. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	44
34. Postępowania sądowe .....	44
35. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych .....	44
36. Inne informacje .....	44
37. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	45
<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>46</b>
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	50
Dodatkowe noty objaśniające.....	51
38. Informacje ogólne.....	51
39. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	52
40. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	52
41. Zmiana i niepewność szacunków .....	53
42. Sezonowość działalności .....	53
43. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	54
44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	60
45. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	60
46. Podatek dochodowy .....	61
47. Pozostałe przychody operacyjne .....	61
48. Rzeczowe aktywa trwałe .....	61
48.1. Kupno i sprzedaż.....	61
48.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	61
49. Zapasy .....	62
50. Wartości niematerialne.....	62
51. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	62
52. Rezerwy .....	63
53. Rozliczenia międzyokresowe.....	63
54. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	64
55. Kapitałowe papiery wartościowe.....	65
56. Działalność zaniechana .....	66
57. Składniki innych całkowitych dochodów .....	66
58. Przekształcenie sprawozdań finansowych .....	66
59. Instrumenty finansowe .....	66
60. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	67
60.1. Ryzyko stopy procentowej.....	67
60.2. Ryzyko walutowe .....	68
60.3. Ryzyko cen towarów.....	68
60.4. Ryzyko kredytowe .....	69
60.5. Ryzyko związane z płynnością.....	69
60.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych .....	70
61. Zarządzanie kapitałem .....	70

62. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	71
63. Zobowiązania inwestycyjne .....	71
64. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	72
65. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	72
66. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	73

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Stan na 30 września 2012 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku . Stan na 31 grudnia 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Stan na 30 września 2012 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku. Stan na 31 grudnia 2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	330 511	303 326	80 000	75 177
II. Wynik na działalności operacyjnej	18 044	16 356	4 368	4 054
III. Zysk (strata) brutto	5 016	10 287	1 214	2 560
IV. Zysk (strata) netto	4 066	8 202	984	2 033
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 353	19 553	8 557	4 846
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 903)	(50 193)	(11 353)	12 440
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 654	35 303	2 821	8750
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	104	4 663	25	638
X. Aktywa razem	562 917	552 887	136 836	125 200
XI. Zobowiązania długoterminowe	252 851	250 704	61 464	56 771
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	143 277	128 819	34 828	29 171
XIII. Kapitał własny	166 789	173 364	40 544	39 284
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 934	9 252
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10	0,20	0,02	0,05
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,07	4,22	0,99	0,96
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
	Nota				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		113 685	327 061	122 231	300 110
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		255	3 450	2 609	3 216
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6</b>	<b>113 940</b>	<b>330 511</b>	<b>124 840</b>	<b>303 326</b>
Koszt własny sprzedaży		(81 553)	(231 983)	(87 370)	(211 209)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>32 387</b>	<b>98 528</b>	<b>37 470</b>	<b>92 117</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 452	3 374	1 257	3 416
Koszty sprzedaży		(17 433)	(55 293)	(20 653)	(52 301)
Koszty ogólnego zarządu		(8 524)	(27 682)	(9 979)	(26 417)
Pozostałe koszty operacyjne		(386)	(883)	(60)	(459)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>6</b>	<b>7 496</b>	<b>18 044</b>	<b>8 035</b>	<b>16 356</b>
Przychody finansowe		-	104	876	1 852
Koszty finansowe		(5 102)	(13 132)	(3 625)	(7 921)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>2 394</b>	<b>5 016</b>	<b>5 286</b>	<b>10 287</b>
Podatek dochodowy	9	(515)	(950)	(999)	(2 085)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 879</b>	<b>4 066</b>	<b>4 287</b>	<b>8 202</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	19				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej				-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>1 879</b>	<b>4 066</b>	<b>4 287</b>	<b>8 202</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	20	<b>(5 244)</b>	<b>(10 641)</b>	<b>14 401</b>	<b>16 513</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(5 244)	(10 641)	14 401	16 513
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(3 365)</b>	<b>(6 575)</b>	<b>18 688</b>	<b>24 715</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) netto przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 875	4 047	4 276	8 163
Akcjonariuszom niekontrolującym	4	19	11	39
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 369)	(6 594)	18 638	24 637
Akcjonariuszom niekontrolującym	4	19	11	39
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>				
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres				
przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04/0,04	0,10/0,10	0,10/0,08	0,20/0,16
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności				
kontynuowanej za okres przypadającego				
akcjonariuszom jednostki dominującej	0,04/0,04	0,10/0,10	0,10/0,08	0,20/0,16

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

	Nota	stan na 30.09.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>386 997</b>	<b>352 610</b>
Rzeczowe aktywa trwale	11	263 428	219 637
Nieruchomości inwestycyjne	11	11 615	11 892
Wartości niematerialne	13	92 173	99 708
Wartość firmy		256	20 960
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		19 521	409
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>175 920</b>	<b>200 277</b>
Zapasy	12	55 526	50 711
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	24
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	112 412	141 285
Należności z tytułu podatku dochodowego		629	252
Rozliczenia międzyokresowe		983	1 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	6 370	6 651
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>562 917</b>	<b>552 887</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>165 877</b>	<b>172 471</b>
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		37 143	41 085
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	20	6 422	17 063
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>912</b>	<b>893</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>166 789</b>	<b>173 364</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>252 851</b>	<b>250 704</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	98 345	96 555
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 118	114 118
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		8 584	5 791
Rezerwy	15	1 616	2 256
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 804	30 559
Rozliczenia międzyokresowe	16	1 384	1 425
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>143 277</b>	<b>128 819</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		83 092	85 133
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	45 631	30 051
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		3 243	1 920
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 936	3 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 333	1 220
Rezerwy	15	358	148
Rozliczenia międzyokresowe	16	3 684	6 427
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>396 128</b>	<b>379 523</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>562 917</b>	<b>552 887</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		5 016	10 287
Korekty razem		30 337	9 266
1. Amortyzacja		11 698	11 279
2. Odsetki		13 041	7 857
3. (Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych			(1 133)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(482)	(555)
5. Zmiana stanu rezerw		(416)	(77)
6. Zmiana stanu zapasów		(6 271)	(15 211)
7. Zmiana stanu należności		26 478	(2 096)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(10 994)	9 138
9. Podatek dochodowy zapłacony		(412)	(1 871)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(2 305)	1 965
11. Pozostałe korekty			(30)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>35 353</b>	<b>19 553</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 332	154
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(48 235)	(47 634)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	(5 005)
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej		-	2 292
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(46 903)</b>	<b>(50 193)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
1. Otrzymane kredyty		31 257	43 232
2. Spłaty kredytów i pożyczek		(5 279)	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu		(2 297)	(2 239)
4. Odsetki		(12 027)	(5 690)
5. Inne wydatki finansowe			
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>11 654</b>	<b>35 303</b>
<b>Środki pieniężne netto, razem</b>		<b>104</b>	<b>4 663</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:</b>		<b>(281)</b>	<b>4 663</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(385)	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>6 651</b>	<b>2 806</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>6 370</b>	<b>7 469</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>34 130</b>	<b>11 609</b>	<b>17 063</b>	<b>41 085</b>	<b>172 471</b>	<b>893</b>	<b>173 364</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	4 047	<b>4 047</b>	19	<b>4 066</b>
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(10 641)	-	<b>(10 641)</b>		<b>(10 641)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 641)</b>	<b>4 047</b>	<b>(6 594)</b>		<b>(6 594)</b>
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	-	(7 989)	-		-
<b>Na dzień 30 września 2012</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>42 119</b>	<b>11 609</b>	<b>6 422</b>	<b>37 143</b>	<b>165 877</b>	<b>912</b>	<b>166 789</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>22 010</b>	<b>5 173</b>	<b>-</b>	<b>22 734</b>	<b>118 501</b>	<b>-</b>	<b>118 501</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	8 162	<b>8 162</b>	-	<b>8 162</b>
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	16 513		<b>16 513</b>	-	<b>16 513</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 513</b>	<b>8 162</b>	<b>24 675</b>	<b>-</b>	<b>24 675</b>
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	877	<b>877</b>
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	-	<b>6 436</b>	-	<b>6 436</b>
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	-	(12 120)	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2011</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>34 130</b>	<b>11 609</b>	<b>16 513</b>	<b>18 776</b>	<b>149 612</b>	<b>877</b>	<b>150 489</b>

## 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawieraj dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

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 września 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 zleceniobiorców 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 STIRNŲ 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 „PERGALĖ 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. STIRNŲ 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 września 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 września 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 września 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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku.**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 2.389 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 września 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 rynkową kapitalizację zmniejszyła się o 51% 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 września 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 września 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 września 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 września 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 września 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 września 2012	okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	480 014	378 810
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	3 737	3 646
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>483 751</b>	<b>382 456</b>
Koszt własny sprzedaży	(337 980)	(261 258)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>145 771</b>	<b>121 198</b>

## 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” Nomedo”, „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, puszkę, pudełko 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 Chocoloro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiuflas”, 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 draż „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 3.450 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. 607 tys. zł); całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 – 22 625 tys. PLN (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku – 12.374 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku – 1.710 tys. PLN (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku 3.013 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (38.121 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych (11.615 tys. zł), oraz pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł.

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy 2012 roku oraz dane porównywalne za 9 miesięcy 2011 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 236	179 283	36 511	42 052	24 979	327 061	3 450	<b>330 511</b>
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	44 236	179 283	36 511	42 052	24 979	327 061	3 450	<b>330 511</b>
<b>Wyniki</b>								
Amortyzacja	4 605	25 962	4 555	3 641	1 905	40 669	(22 625)	<b>18 044</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 894)	(4 424)	(1 291)	(2 192)	(187)	(9 988)	(1 710)	<b>(11 698)</b>
Zysk/(strata) segmentu	4 605	25 962	4 555	3 641	1 905	40 669	(23 879)	<b>16 880</b>
Aktywa Segmentu	61 453	279 311	50 218	91 097	31 098	513 177	(49 740)	<b>562 917</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	7 639	45 568	6 591	9 182	5 625	74 605		<b>74 605</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem	
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody	12 829	64 919	11 069	15 421	9 447	113 685	-	255	113 940
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	12 829	64 919	11 069	15 421	9 447	113 685	-	255	113 940
Wyniki	2 297	9 581	3 032	45	536	15 492		(7 996)	7 496
Amortyzacja	(643)	(1 558)	(449)	(718)	(46)	(3 414)		(843)	(4 257)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	2 297	9 581	3 032	45	536	15 492		(7 996)	7 496
Aktywa Segmentu	61 453	279 311	50 218	91 097	31 098	513 177		(49 740)	562 917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	7 639	45 568	6 591	9 182	5 625	74 605			74 605

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	<i>Razem</i>		
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 777	165 677	45 761	15 383	28 512	300 110		3 216	303 326
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	<b>44 777</b>	<b>165 677</b>	<b>45 761</b>	<b>15 383</b>	<b>28 512</b>	<b>300 110</b>		<b>3 216</b>	<b>303 326</b>
<b>Wyniki</b>									
Amortyzacja	3 454	22 879	27	1 343	1 027	28 730		(12 374)	<b>16 356</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 982)	(4 243)	(1 229)	(576)	(236)	(8 266)		(3 013)	(11 279)
Zysk/(strata) segment	3 454	22 879	27	1 343	1 027	28 730		(12 374)	<b>16 356</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
<b>Przychody</b>	12 969	67 574	15 411	15 383	10 894	122 231		124 840
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych								
Sprzedaż między segmentami							2 609	
Przychody segmentu ogółem	12 969	67 574	15 411	15 383	10 894	122 231	2 609	124 840
Wyniki	292	9 794	(20)	1 343	349	11 758	(3 723)	8 035
Amortyzacja	(665)	(1 422)	(436)	(576)	(81)	(3 180)	(830)	(4 010)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
<b>Zysk/(strata) segment</b>	292	9 794	(20)	1 343	349	11 758	(3 723)	8 035

### 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 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>
Polska	50 745	154 376	63 074	146 793
Zagranica, w tym:	63 195	176 135	61 766	156 533
- Litwa	19 008	61 585	21 644	60 859
- Czechy	4 733	12 098	4 498	11 628
- Łotwa	4 768	14 676	5 901	12 521
- Rosja	4 923	14 388	5 128	9 885
- pozostałe	29 763	73 388	24 595	61 640
<b>Razem</b>	<b>113 940</b>	<b>330 511</b>	<b>124 840</b>	<b>303 326</b>

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

Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 370	7 469
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	6 370	7 469

## 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 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(223)	(1 655)	(942)	(1 740)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(223)	(1 655)	(942)	(1 740)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(292)	705	(57)	(345)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(292)	705	(57)	(345)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(515)</b>	<b>(950)</b>	<b>(999)</b>	<b>(2 085)</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011</i>
Dotacje	801	2 388	705	2 080
Zysk na sprzedaży środków trwałych	320	440	6	15
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	110
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	-	-	600
Otrzymane odszkodowania	-	58	-	-
Inne	331	488	546	611
<b>Razem Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 452</b>	<b>3 374</b>	<b>1 257</b>	<b>3 416</b>

## **11. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne**

### **11.1. Kupno i sprzedaż**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 50.250 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 47.634 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne na zakup rzeczowych aktywów trwałych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1 330 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 109 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 440 tysięcy złotych (2011 rok: 45 tysięcy złotych).

### **11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym dnia 30 września 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 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 97 tys. zł. i wykorzystała w kwocie 14 tys. zł (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Grupa obniżyła poziom odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 110 tys. zł. PLN i jednocześnie zwiększyła w związku z nabyciem spółki Lider Artur o kwotę 73 tys. zł)

Na dzień 30 września 2012 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 719 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2011 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 276 tysięcy złotych.

## **13. Wartości niematerialne**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne o wartości 398 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 73 599 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 września 2012.



#### 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.09.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
a) od jednostek powiązanych	9 740	21 602
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 740	21 602
- do 12 miesięcy	9 740	21 602
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	102 672	119 683
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	100 145	116 914
- do 12 miesięcy	100 145	116 914
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 356	2 126
- inne	1 171	643
Należności krótkoterminowe netto razem	<b>112 412</b>	<b>141 285</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 587	9 504
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>121 999</b>	<b>150 789</b>

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

#### 15. Rezerwy

Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wynosiła 1.763 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 września 2012 wynosiły 211 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 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.09.12 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
<b>Długoterminowe</b>		
Przychody przyszłych okresów	1 384	1 425
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 384	1 425
Razem długoterminowe	1 384	1 425
<b>Krótkoterminowe</b>		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 577	6 338
- rezerwa na zaległe urlopy	1 815	2 429
- rezerwa na premię zarządu i załogi	738	3 044
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	870	644
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	47
-inne	109	174
Przychody przyszłych okresów	107	89
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	107	89
Razem krótkoterminowe	3 684	6 427
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	<b>5 068</b>	<b>7 852</b>

## 17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 września 2012 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 143.975 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 98.345 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 45.631 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 Anekssem nr 1 z 07.11.2002, Anekssem nr 2 z 25.08.2003, Anekssem nr 3 z 30.10.2003, Anekssem nr 4 z 09.09.2004, Anekssem nr 5 z 17.03.2005, Anekssem nr 6 z 22.04.2005, Anekssem nr 7 z 24.05.2005, Anekssem nr 8 z 15.11.2005, Anekssem nr 9 z 28.02.2006, Anekssem nr 10 z 23.05.2006, Anekssem nr 11 z 11.12.2006; Anekssem nr 12 z dnia 26.02.2007; Anekssem nr 13 z dnia 26.07.2007; Anekssem nr 14 z dnia 31.08.2007; Anekssem nr 15 z dnia 26.06.2008; Anekssem nr 16 z dnia 30.04.2010; Anekssem nr 17 z dnia 20.05.2010; Anekssem nr 18 z dnia 20.07.2010; Anekssem nr 19 z dnia 08.12.2010; Anekssem nr 20 z dnia 02.08.2011; Anekssem 21 z dnia 26.04.2012; Anekssem 22 z dnia 31.05.2012; Anekssem 23 z 29.06.2012; Anekssem 24 z 18.07.2012

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.09.2012:

ZPC Mieszko SA: 35.714 tysięcy zł.

Artur Sp. z o.o.: 2.973 tysięcy zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. podpisał aneks do umowy kredytu w wyniku którego termin spłaty kredytu został przedłużony 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.

Jednocześnie w wyniku aneksu Spółka Artur przystąpiła do długu i stała się dłużnikiem solidarnym. W wyniku aneksu został wyodrębniony sub-limit dla Spółki Artur w wysokości 3.000 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 14.605 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; Aneksem Nr 7 z dnia 20.12.2011; Aneksem Nr 8 z dnia 23.10.2012

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 30.09.2012: 39.207 tysięcy zł

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 828 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 . wraz z Aneksem nr 1 z 04.07.2012

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.09.2012:

ZPC Mieszko SA 15.988 tysięcy zł.

Artur Sp. z o.o. Sp. z o.o. 17.916 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zobowiązanie ZPC Mieszko S.A. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 1.202 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zobowiązanie Artur Sp. z o.o. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 1.803 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 2.500 tys. zł z tytułu kredytu obrotowego. Na dzień 30 września 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań 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 30.09.2012: 23.066 tysięcy złotych

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 zobowiązanie z tytułu kredytu wzrosło o 6.466 tys. LTL

##### **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 30.09.2012: 9.111 tysięcy złotych

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 zobowiązanie z tytułu kredytu zostało spłacone w kwocie 3.059 tys. LTL

Wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej są zabezpieczone na następujących nieruchomościach, 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 września 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 okresu pierwszych dziewięciu miesięcy w 2012 roku.

**VI. Umowa wykupu wierzytelności 675/2011/000105113/00** z 06.12.2011 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.12.2011; Aneksem nr 2 z dnia 21.05.2012; Aneksem nr 3 z dnia 29.06.2012; Aneksem nr 4 z dnia 25.07.2012;

Limit finansowania do kwoty 5.000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 29 sierpnia 2012 roku.

Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 2.976 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 września 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 114.118 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, a także w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

## **20. Składniki innych całkowitych dochodów**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie (10 641 tys. zł). (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku inne całkowite dochody wyniosły 16.513 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 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 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	109 885	138 516	109 885	138 516
Pozostałe należności	PiN	1 171	643	1 171	643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 370	6 651	6 370	6 651
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	143 975	126 606	143 975	126 606
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	98 345	96 555	98 345	96 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	74 605	76 522	67 613	76 522
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	3 453	2 404	3 453	2 404
Inne zobowiązania	PZFwgZK	153	305	153	305
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	119 056	118 038	119 056	118 038
- długoterminowe	PZFwgZK	4 936	114 118	4 936	114 118
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	PZFwgZK	11 827	7 711	11 827	7 711
- długoterminowe	PZFwgZK	8 585	5 791	8 585	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 wierzycielności 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
<b>okres zakończony dnia 30 września 2012 roku</b>		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(770 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	770 tys. zł
<b>okres zakończony dnia 30 września 2012 roku</b>		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(205 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	205 tys. PLN
<b>okres zakończony dnia 30 września 2011 roku</b>		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(432 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	432 tys. PLN
<b>okres zakończony dnia 30 września 2011 roku</b>		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	(192 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	192 tys. PLN

#### 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 września 2012 – USD	+ 10%	1 025 tys. zł
	-10%	(1 025 tys. zł)
30 września 2011 – USD	+ 10%	877 tys. PLN
	-10%	(877 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 września 2012 – EUR	+ 10%	(407 tys. zł)
	- 10%	407 tys. zł
30 września 2011 – EUR	+ 10%	(370 tys. PLN)
	- 10%	370tys. PLN

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na inne całkowite dochody
30 września 2012 – LTL	+ 10%	14 988 tys. PLN
	-10%	(14 988 tys. PLN)
30 września 2011 – LTL	+ 10%	14 665 tys. PLN
	-10%	(14 665 tys. PLN)

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 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

30 września 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	-	2 792	50 876	83 443	20 425	157 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 047	61 192	972	-	-	78 211
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 936	125 885	-	130 821
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	905	2 737	6 842	2 559	13 043
<b>Razem</b>	<b>16 047</b>	<b>64 889</b>	<b>59 521</b>	<b>216 170</b>	<b>22 984</b>	<b>379 611</b>

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
<b>Razem</b>	<b>21 238</b>	<b>58 403</b>	<b>42 494</b>	<b>209 994</b>	<b>31 129</b>	<b>363 208</b>

#### 24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

	<b>Stan na 30 września 2012 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	143 975	126 606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84 050	85 135
Obligacje zamienne	119 056	118 038
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 370)	(6 651)
Zadłużenie netto	340 711	323 128
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	166 625	172 471
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		-
Kapitał razem	166 625	172 471
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>507 336</b>	<b>495 642</b>
Wskaźnik dźwigni	67%	65%

## 26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

## 27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 3.815 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 1 372 tysięcy złotych).

## 28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż podmiotom powiązany</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	-	-	-	-
	-na dzień 30 września 2012	-	-	-	105.850
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	-	104.947
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	42 924	16 431	-	-
	w tym trzeci kwartał 2012	17 967	793	-	-
	-na dzień 30 września 2012	-	-	9 740	142
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	24 369	1 098	-	-
	w tym trzeci 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 10 października 2012r Rada Nadzorcza ZPC „Mieszko” SA działając na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 oraz ar. 369§1 k.s.h, powołała na kolejne kadencje Prezesa Zarządu - Pana Marka Malinowskiego, Członka Zarządu – Pana Gerarda Prasek, Członka Zarządu – Pana Tomasza Ciemałę. Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.

### **31. Czynniki wpływające na wynik finansowy. Istotne dokonania i wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W pierwszym trzech kwartałach 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 330.511 tys. złotych, tj. na poziomie prawie 9 % wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w tym okresie 2012 roku osiągnęła poziom 98.528 tys. zł (29,8% procentowo) i była wyższa o 6,4 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (30,4% procentowo). Dynamika marży brutto wyniosła blisko 7%.

W trzecim kwartale bieżącego roku przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 113.940 tys. złotych i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 8,7%. Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 32.387 tys. zł co stanowiło 28,4% przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie poprzedniego roku wielkości te kształtowały się odpowiednio 37.470 tys. zł i 30,0%. Zasadniczy wpływ na niższy poziom przychodów ze sprzedaży produktów (o ponad 8,5 mln zł) w trzecim kwartale 2012 a także osiągniętej marży brutto na sprzedaży miało odmienne niż w poprzednich latach podejście spółki do oferty bożonarodzeniowej, oferowanej w najwyżej marżowym kanale tradycyjnym. W roku bieżącym oferta została rozłożona bardziej równomiernie na ostatnie cztery miesiące roku z zastosowaniem terminów płatności zdecydowanie bardziej zbliżonych do standardowych niż to miało miejsce w latach poprzednich. W latach poprzednich sprzedaż oferty bożonarodzeniowej w kanale tradycyjnym w znacznej mierze odbywała się w miesiącach wrzesień i październik a rozliczana była do połowy pierwszego kwartału następnego roku kalendarzowego. Drugim czynnikiem, który miał wpływ na wielkość sprzedaży w trzecim kwartale 2012 roku była reorganizacja i restrukturyzacja sił sprzedażowych dedykowanych do obsługi kanału tradycyjnego. Przeprowadzone działania powinny przynieść w następnych okresach większą efektywność zespołu połączoną z niższymi kosztami jego funkcjonowania.

W pierwszym trzech kwartałach bieżącego roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 18.044 tys. złotych, o ponad 10 % wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W okresie styczeń - wrzesień 2012 roku, równocześnie do obniżenia wartości procentowej marży brutto, obniżeniu uległ również udział kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnozakładowych w przychodach ze sprzedaży produktów Grupy. Nadal jednak zasadniczym negatywny wpływ na poziom marży na sprzedaży miały utrzymujące się na bardzo wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, przede wszystkim cukru ale także kuwerty czekoladowych, tłuszczu, mąki oraz syropu glukozowego.

Wyższe koszty finansowe, związane z oprocentowaniem obligacji oraz wyższymi rynkowymi stopami procentowymi, w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. oraz brak jednorazowych przychodów finansowych, które miały pozytywny wpływ w kwocie 1,9 mln zł na wynik brutto w analogicznym okresie ubiegłego roku, spowodowały osiągnięcie wyniku brutto w wysokości 5,0 mln zł, o połowę niższego niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik netto roku bieżącego narastająco ukształtował się na poziomie 4,1 mln zł.

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](http://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 rodzinne: 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 – Chocolorro, 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 Mieszko za Nielsen*

Udziały rynkowe Mieszko w rynku pralin w okresie badawczym sierpień - wrzesień 2012 wynosiły odpowiednio 5,6% w ujęciu wartościowym i 5,0% w ujęciu ilościowym. Zanotowane wyniki w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego sierpień – wrzesień 2011 nie uległy zmianie.

W III kwartale 2012 roku oferta Mieszko została poszerzona o nowy innowacyjny produkt – Cherrissimo w białej czekoladzie. Dwa dostępne formaty pudełek pozwolą Mieszko umocnić pozycję w segmencie wiśni w likierze. W segmencie bombonierek Mieszko zaproponowało nową bombonierkę Madame Chocolate, dedykowaną na rynki eksportowe.

Trzeci kwartał to także moment rozpoczęcia sprzedaży oferty okazjonalnej Boże Narodzenie 2012. Kluczowe bombonierki, pudełka i torby w asortymencie Mieszko zostały wzbogacone o eleganckie świąteczne banderole, tunele i nalepki.

*Dane Mieszko za Nielsen.*

Wartościowe udziały Mieszko w kategorii cukierków konfekcjonowanych w okresie sierpień - wrzesień 2012 wynosiły 3,5%.

W III kwartale dla produktów Zozole przeprowadzona została akcja promocyjna związana z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej 2012. Działania obejmowały promocję w miejscu sprzedaży, Internecie oraz prasie branżowej. Rozpoczęto sprzedaż innowacyjnych nowości kierowanych do segmentu żelków: Zozole Sponge oraz Zozole Dynamite.

W segmencie cukierków twardych Mieszko zwiększa udziały z 5,6% do 6,4% dzięki poprawie dystrybucji linii cukierków tradycyjnych: Miętowe, Landrynki, Lodowe.

W miesiącu lipcu Mieszko wprowadził nowość w segmencie cukierków twardych Malinki – cukierki o intensywnym smaku malinowym i nawiązującym do maliny kształcie cukierka.

W trzecim kwartale 2012 roku Mieszko przeprowadził szereg działań promocyjnych skierowanych do rynku tradycyjnego. Były to między innymi promocje pakietowe oraz aktywności poprawiające ekspozycję w punktach sprzedaży detalicznej. Ponadto prowadzone były działania mające na celu budowanie rekomendacji dla produktu w detalicznych punktach rynku tradycyjnego.

*Dane Mieszko za Nielsen.*

Udziały wartościowe spółki Artur w kategorii ciastek wynoszą 1,1%. W segmencie krakersów wartościowe udziały marki Artur wynoszą 13% i są wyższe o ponad 4 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast udziały ilościowe wynoszą 19% i wzrosły o ponad 7 p.p. (dane sierpień - wrzesień 2012).

*Dane Mieszko za Nielsen.*

W III kwartale kontynuowano prace nad rekonstrukcją portfela produktowego Artur. Na rynek wprowadzono odświeżoną ofertę asortymentu ciastek codziennych oraz nową linię produktów dla dzieci (Artur Junior). Jednocześnie rozpoczęto proces redukcji pozycji asortymentowych uznanych za nierentowne lub/i nieperspektywiczne.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze zdarzenia, jakie miały miejsce w pierwszym trzech kwartałach 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, 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 uiszczala 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 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 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 przejściu 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 przejściu 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.

W dniu 2 lipca 2012r. ZPC Mieszko S. A. z siedzibą w Warszawie („Mieszko”, „Emitent”) oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Artur”) zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks nr 1 („Aneks”) z dnia 29.06.2012r. do umowy kredytu do kwoty 40.000.000,00 PLN z dnia 4 lipca 2011r. („Umowa Kredytu”), o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku.

Na mocy Aneksu do Umowy Kredytu Emitentowi został udzielony kredyt inwestycyjny („Kredyt Inwestycyjny”) w maksymalnej wys. 2.860.577,00 EUR z przeznaczeniem na potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej Mieszko ze szczególnym uwzględnieniem AB Vilniaus Pergale, spółki prawa litewskiego.

Najważniejsze postanowienia aneksu do umowy kredytu przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 16/2012.

W dniu 9 lipca 2012 roku Emitent oraz Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły umowę zastawów finansowych na udziałach w spółce Artur Sp. z o.o. Przedmiotem zastawów finansowych jest 100% udziałów w spółce Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217665, w liczbie 501, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 250.500 zł, stanowiących własność Emitenta, uprawniających do 501 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Artur Sp. z o.o. i stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Udziały Emitenta w spółce Artur mają charakter inwestycji długoterminowej. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 17/2012.

W dniu 20.07.2012r. pomiędzy Emitentem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b (spółką zależną od Emitenta, „Artur”), został zawarty aneks do umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r. („Umowa Kredytu”), na mocy którego Artur od dnia 18.07.2012r. stał się dłużnikiem solidarnym wraz z Emitentem z tytułu całości zobowiązań wynikających z Umowy Kredytu.

W dniu 20.07.2012r. pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) oraz AB Vilniaus Pergale z siedzibą w Wilnie, spółką prawa litewskiego, zależną od Emitenta („VP”) została zawarta umowa poręczenia cywilnego według prawa polskiego, na podstawie której VP poręczył za :

1/ zobowiązania Emitenta wobec Banku z tytułu umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r. („Umowa Kredytu”) (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 Emitenta oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wobec Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego („Kredyt inwestycyjny”) w maksymalnej wysokości 2.860.577, 00 EUR (włączając należność główną, odsetki, odsetki karne i inne opłaty i koszty) do maksymalnej kwoty poręczenia w wysokości 3.289.663, 55 EUR (słownie EUR : trzy miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy

sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące 55/100 ). 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 23.07.2012 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 16.07.2012 r. o wpisie do rejestru zastawów - zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Artur Sp. z o.o., spółce w 100% zależnej od Emitenta.

Zgodnie z powyższym postanowieniem Sądu, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w spółce Artur został wpisany do rejestru zastawów w dniu 16.07.2012 r. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 21/2012.

W dniu 30.07.2012 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 18.07.2012 r. o wpisie do rejestru zastawów - zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w Artur Sp. z o.o, spółce w 100% zależnej od Emitenta. Zgodnie z powyższym postanowieniem Sądu, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w spółce Artur został wpisany do rejestru zastawów w dniu 23.07.2012 r. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 22/2012.

W dniu 10 października 2012r Rada Nadzorcza ZPC „Mieszko” SA działając na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 oraz art. 369§1 k.s.h, powołała na kolejne kadencje Prezesa Zarządu - Pana Marka Malinowskiego, Członka Zarządu – Pana Gerarda Prasek, Członka Zarządu – Pana Tomasza Ciemalę. Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.

### **32. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

### **33. 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.

### **34. 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.

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

Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie udzieliło gwarancji ani poręczeń, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

### **36. Inne informacje**

***Kursy EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych sprawozdania z dochodów całkowitych oraz pozycji bilansowych.***

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2012	4,1314
Pozycje bilansowe na 30.09.2012	4,1138
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2011	4,0348
Pozycje bilansowe na 31.12.2011	4,4168

***Kursy LTL zastosowany do przeliczenia ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu wyników Grupy kapitałowej TB Inwestycja***

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2012	1,2089
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2011	1,1501
Pozycje bilansowe na 30.09.2012	1,2053
Pozycje bilansowe na 31.12.2011	1,2792

**37. 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 czwartym kwartale 2012 roku.

W ocenie Zarządu istnieje jednak prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na 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.

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Stan na 30 września 2012 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku. Stan na 31 grudnia 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Stan na 30 września 2012 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku. Stan na 31 grudnia 2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	248 004	206 728	60 029	51 236
II. Wynik na działalności operacyjnej	8 904	10 676	2 155	2 646
III. Zysk (strata) brutto	(1 876)	5 318	(454)	1 318
IV. Zysk (strata) netto	(1 736)	4 213	(420)	1 044
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 428	10 724	3 250	2 658
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 832)	(32 098)	(2 380)	(7 955)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 304)	21 880	(316)	5 423
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 292	506	55	125
IX. Aktywa razem	415 328	413 396	100 960	103 714
X. Zobowiązania długoterminowe	175 781	178 280	42 730	44 543
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	108 768	102 601	26 440	25 931
XIII. Kapitał własny	130 779	132 515	31 790	33 240
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 934	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)	(0,04)	(0,10)	(0,01)	(0,02)
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,20	3,24	0,78	0,81
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku
	Nota				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		84 930	240 341	83 157	206 728
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		2 724	7 663	853	2 773
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>43</b>	<b>87 654</b>	<b>248 004</b>	<b>84 010</b>	<b>209 501</b>
Koszt własny sprzedaży		(64 125)	(179 225)	(56 377)	(141 343)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>23 529</b>	<b>68 779</b>	<b>27 633</b>	<b>68 158</b>
Pozostałe przychody operacyjne	47	832	2 504	1 163	3 322
Koszty sprzedaży		(14 581)	(45 864)	(16 256)	(42 948)
Koszty ogólnego zarządu		(4 894)	(15 728)	(6 005)	(17 513)
Pozostałe koszty operacyjne		(339)	(787)	(106)	(343)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>43</b>	<b>4 547</b>	<b>8 904</b>	<b>6 429</b>	<b>10 676</b>
Przychody finansowe		-	-	792	1 730
Koszty finansowe		(4 213)	(10 780)	(3192)	(7 088)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>334</b>	<b>(1 876)</b>	<b>4 029</b>	<b>5 318</b>
Podatek dochodowy	46	(123)	140	(761)	(1 105)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>211</b>	<b>(1 736)</b>	<b>3 286</b>	<b>4 213</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>56</b>			-	-
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej				-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>211</b>	<b>(1 736)</b>	<b>3 286</b>	<b>4 213</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>57</b>			-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>211</b>	<b>(1 736)</b>	<b>3 286</b>	<b>4 213</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>					
- podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,01/0,01	(0,04)/(0,04)	0,08/0,07	0,10/0,11
- podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,01/0,01	(0,04)/(0,04)	0,08/0,07	0,10/0,11

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

**na dzień 30 września 2012 roku**

	Nota	stan na 30.09.12 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>287 971</b>	<b>282 016</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	48	135 185	129 382
Nieruchomości inwestycyjne		2 325	2 325
Wartości niematerialne	50	915	763
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego			-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	149 542
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>127 357</b>	<b>131 380</b>
Zapasy	49	31 171	26 377
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51	91 931	103 265
Należności z tytułu podatku dochodowego		629	249
Rozliczenia międzyokresowe		458	613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	3 168	876
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>415 328</b>	<b>413 396</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>130 779</b>	<b>132 515</b>
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	55	11 609	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		8 467	18 192
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>130 779</b>	<b>132 515</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>175 781</b>	<b>178 280</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54	50 463	54 150
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 118	114 118
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		1 195	-
Rezerwy	52	1 416	1 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 205	7 171
Rozliczenia międzyokresowe	53	1 384	1 425
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>108 768</b>	<b>102 601</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		61 561	67 328
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	54	40 445	28 161
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		357	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 935	3 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	52	148	148
Rozliczenia międzyokresowe	53	1 322	3 044
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>284 549</b>	<b>280 881</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>415 328</b>	<b>413 396</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

	Nota	
	okres 9 miesięcy 01.01-30.09 2012	okres 9 miesięcy 01.01-30.09 2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 877)</b>	<b>5 318</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>15 305</b>	<b>5 406</b>
1. Amortyzacja	5 544	8 002
2. Odsetki	10 618	7 047
3. (Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		(1 131)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(21)	(1 046)
5. Zmiana stanu rezerw		(622)
6. Zmiana stanu zapasów	(4 794)	(4 099)
7. Zmiana stanu należności	11 333	1 960
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(5 579)	(2 618)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(188)	(438)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 608)	(840)
11. Pozostałe korekty		(809)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 428</b>	<b>10 724</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	713
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 910)	(7 968)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(24 843)
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 832)</b>	<b>(32 098)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Otrzymane kredyty	12 411	28 248
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(3 814)	(1 488)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(299)	
4. Odsetki	(9 602)	(4 880)
5. Inne wydatki finansowe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 304)</b>	<b>21 880</b>
<b>Środki pieniężne netto, razem</b>	<b>2 292</b>	<b>506</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:</b>	<b>2 292</b>	<b>506</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>876</b>	<b>2 738</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>44</b>	<b>3 244</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
<b>Na 1 stycznia 2012</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>34 130</b>	<b>11 609</b>	<b>18 192</b>	<b>132 515</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(1 736)	(1 736)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 736)</b>	<b>(1 736)</b>
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	7 989	-	(7 989)	-
<b>Na 30 wrzesień 2012</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>42 119</b>	<b>11 609</b>	<b>8 467</b>	<b>130 779</b>
<b>Na 1 stycznia 2011</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>22 010</b>	<b>5 173</b>	<b>22 323</b>	<b>118 090</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	4 213	4 213
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 213</b>	<b>4 213</b>
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	(12 120)	-
<b>Na 30 wrzesień 2011</b>	<b>40 866</b>	<b>27 718</b>	<b>34 130</b>	<b>11 609</b>	<b>14 416</b>	<b>128 739</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 38. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki, stan na dzień 30 września 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 września 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 września 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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.

**39. 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 („KIMS”).

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.

**40. 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.

#### 41. 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 września 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.

#### 42. 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 września 2012	okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2011
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	342 874	285 428
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	10 358	3 413
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>353 232</b>	<b>288 841</b>
Koszt własny sprzedaży	(251 483)	(191 736)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>101 749</b>	<b>97 105</b>

#### 43. 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 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 Chocoladorro, 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 draże. 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 7.663 tys. zł (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku 2.773 tys. zł.) ; całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 – 7.663 tys. PLN (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku – 11.113 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku - 410 tys. PLN (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku 1.097 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych (33.507 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjnych (2.325 tys. PLN) oraz udziałów w jednostkach powiązanych (149 546 tys. PLN).

Na dzień 30 września 2012 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 9 miesięcy 2012 roku oraz dane porównywalne za dziewięć miesięcy 2011 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem		
<b>Przychody</b>	41 379	125 406	30 968	27 824	14 764	240 341		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych								
Sprzedaż między segmentami							7 663	248 004
Przychody segmentu ogółem	41 379	125 406	30 968	27 824	14 764	240 341	7 663	248 004
<b>Wyniki</b>	4 471	11 206	2 692	3 144	67	21 580	(12 676)	8 904
Amortyzacja	(1 379)	(2 632)	(1 013)	-	(110)	(5 134)	(410)	(5 544)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	4 471	11 206	2 692	3 144	67	21 580	(12 676)	8 904
Aktywa Segmentu	53 324	118 431	38 421	9 543	10 231	229 950	185 378	415 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 158	30 786	7 602	6 831	3 625	59 002		59 002



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
<b>Przychody</b>	11 866	47 990	9 455	10 240	5 379	84 930		<b>87 654</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych								
Sprzedaż między segmentami							2 724	
Przychody segmentu ogółem	11 866	47 990	9 455	10 240	5 379	84 930	2 724	<b>87 654</b>
<b>Wyniki</b>	2 099	5 517	487	358	-25	9 436	(4 889)	<b>4 547</b>
Amortyzacja	(448)	(874)	(340)	-	(33)	(1 695)	156	<b>(1 867)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	2 099	5 517	487	358	-25	9 436	(4 889)	<b>4 547</b>
Aktywa Segmentu	53 324	118 431	38 421	9 543	10 231	229 950	-	<b>415 328</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 158	30 786	7 602	6 831	3 625	59 002	-	<b>59 002</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	<i>Razem</i>		
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 274	109 415	34 255	4 118	18 665	<b>206 728</b>	-	2 773	<b>209 501</b>
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	40 274	109 415	34 255	4 118	18 665	<b>206 728</b>	-	2 773	<b>209 501</b>
<b>Wyniki</b>	4 422	15 948	860	273	286	<b>21 789</b>		(11 113)	<b>10 676</b>
Amortyzacja	(1 831)	(3 728)	(1 194)	-	(152)	<b>(6 905)</b>		(1 097)	<b>(8 002)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
<b>Zysk/(strata) segment</b>	<b>4 422</b>	<b>15 948</b>	<b>860</b>	<b>273</b>	<b>286</b>	<b>21 789</b>		<b>(11 113)</b>	<b>10 676</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku  
(w tysiącach PLN)

**Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	<i>Razem</i>	<i>Razem</i>	
<b>Przychody</b>	11 691	47 079	12 814	4 118	7 454	83 157		853
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych								
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	11 691	47 079	12 814	4 118	7 454	83 157		853
Wyniki	865	8 203	530	273	151	10 022		-3 593
Amortyzacja	(614)	(1 242)	(430)		(52)	(2 338)		(366)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
<b>Zysk/(strata) segment</b>	865	8 203	530	273	151	10 022		-3 593

#### 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 jednostkowe za 2012 roku oraz dane porównywalne za 2011 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2011</i>
Polska	50 227	148 841	59 141	143 211
Zagranica, w tym:	37 427	99 163	24 869	66 290
- Litwa	4 575	15 447	1 080	2 342
- Rosja	4 277	11 893	2 925	7 682
- Czechy	4 528	11 893	4 062	11 192
- Słowacja	1 899	6 587	2 020	6 080
- Izrael	1 667	5 804	580	5 536
- pozostałe	20 481	47 539	14 202	33 458
Razem	87 654	248 004	84 010	209 501

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

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

#### 44. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 168	3 244
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	3 168	3 244

#### 45. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

## 46. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011</i>
Bieżący podatek dochodowy	-	-	(601)	(622)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	(601)	(622)
Odroczony podatek dochodowy	123	(140)	(160)	(483)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	123	(140)	(160)	(483)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>123</u>	<u>(140)</u>	<u>(761)</u>	<u>(1 105)</u>

## 47. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2012</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011</i>
Dotacje	801	2 388	705	2 080
Zysk na sprzedaży środków trwałych	4	21	438	447
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	110
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	-	-	600
Otrzymane odszkodowania	-	58	-	-
Inne	27	37	20	85
<b>Razem Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>832</b>	<b>2 504</b>	<b>1 163</b>	<b>3 322</b>

## 48. Rzeczowe aktywa trwałe

### 48.1. Kupno i sprzedaż

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9.326 tysięcy złotych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 7.987 tysięcy złotych).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 77 tysięcy złotych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 266 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 21 tysięcy złotych (2011 rok: 447 tysięcy złotych).

### 48.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

#### 49. **Zapasy**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Spółka nie zmieniała wartość odpisu aktualizującego zapasy (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Spółka nie zmieniała wartości odpisu aktualizującego zapasy)

Na dzień 30 września 2012 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2011 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 203 tysięcy złotych.

#### 50. **Wartości niematerialne**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 418 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 39 tysięcy złotych).

#### 51. **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	stan na 30.09.12 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	stan na 31.12.11 koniec roku poprzedniego 2011 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	3 418	3 647
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 418	3 647
- do 12 miesięcy	3 418	3 647
- inne		-
b) od pozostałych jednostek	88 513	99 618
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	86 403	97 849
- do 12 miesięcy	86 403	97 849
- powyżej 12 miesięcy		-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 165	1 126
- inne	945	643
Należności krótkoterminowe netto razem	<b>91 931</b>	<b>103 265</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 774	9 504
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>101 705</b>	<b>112 769</b>

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

## 52. Rezerwy

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

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

## 53. Rozliczenia międzyokresowe

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

Tytuł	stan na 30.09.12	stan na 31.12.11
	koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	koniec roku poprzedniego 2011 (dane jednostkowe )
<b>Długoterminowe</b>		
Przychody przyszłych okresów	1 384	1 425
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 384	1 425
Razem długoterminowe	1 384	1 425
<b>Krótkoterminowe</b>		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 230	2 955
- rezerwa na zaległe urlopy	202	345
- rezerwa na premię zarządu i załogi	313	2 289
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	670	276
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	45
-inne		-
Przychody przyszłych okresów	92	89
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	89
Razem krótkoterminowe	1 322	3 044
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	<b>2 707</b>	<b>4 469</b>

## 54. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 września 2012 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 90.908 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 50 463 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 40.445 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; Aneksem 24 z 18.07.2012

Limit kredytowy do kwoty 37.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2012 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.06.2012: 35.714 tysięcy zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 11.632 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; Aneksem Nr 7 z dnia 20.12.2011; Aneksem Nr 8 z dnia 23.10.2012

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 30.09.2012: 39.207 tysięcy zł

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 828 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 04.07.2012

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych;



Termin spłaty 31.12.2016.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.09.2012: ZPC Mieszko SA 15.988 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zobowiązanie ZPC Mieszko S.A. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 1.362 tys. zł.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 2.500 tys. zł z tytułu kredytu obrotowego. Na dzień 30 września 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 1 z dnia 20.12.2011; Aneksem nr 2 z dnia 21.05.2012; Aneksem nr 3 z dnia 29.06.2012; Aneksem nr 4 z dnia 25.07.2012;

Limit finansowania do kwoty 5.000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 29 sierpnia 2012 roku.

Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 2.976 tysięcy złotych.

Zabezpieczenie:

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

## **55. 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 września 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 114.118 tys. zł. (wartość nominalna zobowiązania) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 4.936 tys. zł. (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki płatne w okresie 12 miesięcy).

## 56. Działalność zaniechana

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

## 57. Składniki innych całkowitych dochodów

W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

## 58. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

## 59. 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 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 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	89 821	101 496	89 821	101 496
Pozostałe Należności	PiN	945	643	945	643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 168	876	3 168	876
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	90 908	82 311	90 908	82 311
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	50 463	54 150	50 463	54 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	59 002	65 056	59 002	65 056
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	934	948	934	948
Inne zobowiązania	PZFwgZK	93	148	93	148
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	119 053	118 038	119 053	118 038
- długoterminowe	PZFwgZK	114 118	114 118	114 118	114 118
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	PZFwgZK	1 552	-	1 552	-
- długoterminowe	PZFwgZK	1 195	-	1 195	-

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

## 60. 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.

### 60.1. 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
<b>okres zakończony dnia 30 września 2012 roku</b>		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(627 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	627 tys. zł
<b>okres zakończony dnia 30 września 2011 roku</b>		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(411 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	411 tys. zł

## 60.2. 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 września 2012 – USD	+ 10%	1 026 tys. zł
	-10%	(1 026 tys. zł)
30 września 2011 – USD	+ 10%	877 tys. PLN
	-10%	(877 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 września 2012 – EUR	+ 10%	(467 tys. zł)
	- 10%	467 tys. zł
30 września 2011 – EUR	+ 10%	(370 tys. PLN)
	- 10%	370 tys. PLN

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

## 60.3. 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.

#### 60.4. 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.

#### 60.5. 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 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tysiącach złotych.

30 września 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	-	1 859	44 768	45 902	6 657	99 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 608	46 449	972	-	-	60 029
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	116	348	803	402	1 669
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 936	125 885	-	130 821
<b>Razem</b>	<b>12 608</b>	<b>48 424</b>	<b>51 024</b>	<b>172 590</b>	<b>7 059</b>	<b>291 705</b>

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
<b>Razem</b>	<b>16 618</b>	<b>49 856</b>	<b>38 078</b>	<b>183 113</b>	<b>5 458</b>	<b>293 123</b>

#### 60.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

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

#### 61. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 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 września 2012 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe	Stan na 31 grudnia 2011 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	90 908	82 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 029	67 328
Obligacje zamienne	119 053	118 038
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 168)	(876)
Zadłużenie netto	266 822	266 795
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	130 802	132 515
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		-
Kapitał razem	130 802	132 515
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>397 624</b>	<b>399 310</b>
Wskaźnik dźwigni	67 %	67%

## 62. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 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 września 2012 wynosi 23.330 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).

## 63. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 1.184 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 1.372 tysięcy złotych).

#### 64. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 30 września 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>
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2012	-	-	-	-
	-na dzień 30 września 2012	-	-	-	105.850
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2011	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	-	104.947
Jednostki zależne	-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2012	16 624	49 627	-	-
	w tym trzeci kwartał 2012	6 367	17 091	-	-
	-na dzień 30 września 2012	-	-	3 418	8 055
Jednostki zależne w tym trzeci kwartał 2011	-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2011	6 266	23 677	-	-
	w tym trzeci kwartał 2011	3 689	10 309	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2011	-	-	3 647	7 132

#### 65. 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 uchwałą 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.

## **66. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 10 października 2012r Rada Nadzorcza ZPC „Mieszko” SA działając na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 oraz ar. 369§1 k.s.h, powołała na kolejne kadencje Prezesa Zarządu- Pana Marka Malinowskiego, Członka Zarządu – Pana Gerarda Prasek, Członka Zarządu – Pana Tomasza Ciemałę. Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.