

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Warszawa, dnia 31 sierpień 2011 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
4. Sezonowość działalności	15
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
8. Podatek dochodowy	22
9. Pozostałe przychody operacyjne	23
10. Rzeczowe aktywa trwałe	23
11. Zapasy	24
12. Wartości niematerialne.....	24
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25
14. Rezerwy	26
15. Rozliczenia międzyokresowe	28
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	28
17. Kapitałowe papiery wartościowe.....	29
18. Działalność zaniechana	30
19. Składniki innych całkowitych dochodów	30
20. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	30
21. Przekształcenie sprawozdań finansowych	33
22. Instrumenty finansowe	33
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	35
24. Zarządzanie kapitałem	38
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	39
26. Zobowiązania inwestycyjne	39
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
28. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	40
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	41

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 486	114 113	44 975	28 498
II. Wynik na działalności operacyjnej	8 321	4 191	2 097	1 047
III. Zysk (strata) brutto	5 001	3 798	1 260	948
IV. Zysk (strata) netto	3 915	2 984	987	745
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 675	15 333	5 966	3 829
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 613)	(5 364)	(910)	(1 340)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 487)	(9 449)	(4 406)	(2 360)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 575	520	649	130
X. Aktywa razem	394 791	241 473	99 029	60 973
X. Zobowiązania długoterminowe	194 216	57 299	48 717	14 468
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	68 772	65 673	17 251	16 583
XIII. Kapitał własny	131 803	118 501	33 061	29 922
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	10 251	10 319
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)	0,10	0,07	0,02	0,02
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,26	2,90	0,82	0,73
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2011 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 491	114 499	31 610	28 594
II. Wynik na działalności operacyjnej	4 247	4 080	1 070	1 019
III. Zysk (strata) brutto	1 289	3 687	325	921
IV. Zysk (strata) netto	945	2 941	313	734
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 292	15 387	3 348	3 843
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 242)	(5 364)	(1 320)	(1 340)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 668)	(9 449)	(2 183)	(2 360)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(618)	574	(156)	143
IX. Aktywa razem	339 193	241 441	85 083	60 965
X. Zobowiązania długoterminowe	156 952	57 503	39 370	14 520
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 770	65 848	14 240	16 627
XIII. Kapitał własny	125 471	118 090	31 473	29 818
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	10 251	10 319
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)	0,02	0,07	0,00	0,02
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,10	2,89	0,77	0,73
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		83 058	177 879	51 165	113 532
Przychody ze sprzedaży usług		355	607	345	581
Przychody ze sprzedaży	5	83 413	178 486	51 510	114 113
Koszt własny sprzedaży		(58 883)	(123 839)	(32 362)	(70 131)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		24 530	54 647	19 148	43 982
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 376	2 159	724	1 470
Koszty sprzedaży		(15 599)	(31 648)	(13 021)	(28 634)
Koszty ogólnego zarządu		(8 803)	(16 438)	(6 581)	(12 442)
Pozostałe koszty operacyjne		(25)	(399)	(92)	(185)
Wynik na działalności operacyjnej	5	1 479	8 321	178	4 191
Przychody finansowe		954	976	914	1 160
Koszty finansowe		(2 654)	(4 296)	(766)	(1 553)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		(221)	5 001	326	3 798
Podatek dochodowy	8	(47)	(1 086)	(123)	(814)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(268)	3 915	203	2 984
Działalność zaniechana	18				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		(268)	3 915	203	2 984
Inne całkowite dochody netto	19	837	2 112	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		569	6 027	203	2 984

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) netto przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(281)	3 887	203	2 984
Akcjonariuszom niekontrolującym	13	28	-	-
	<u>(268)</u>	<u>3 915</u>	<u>203</u>	<u>2 984</u>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	556	5 999	203	2 984
Akcjonariuszom niekontrolującym	13	28	-	-
	<u>569</u>	<u>6 027</u>	<u>203</u>	<u>2 984</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,01)/0,02	0,10/0,09	0,00/0,00	0,07/0,07
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,01)/0,02	0,10/0,09	0,00/0,00	0,07/0,07

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		57 015	123 571	51 165	113 532
Przychody ze sprzedaży usług		1 506	1 920	545	967
Przychody ze sprzedaży		58 521	125 491	51 710	114 499
Koszt własny sprzedaży		(41 560)	(84 966)	(32 658)	(70 737)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		16 961	40 525	19 052	43 762
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 447	2 159	723	1 469
Koszty sprzedaży		(12 739)	(26 692)	(13 221)	(28 634)
Koszty ogólnego zarządu		(5 831)	(11 508)	(6 325)	(12 332)
Pozostałe koszty operacyjne		(141)	(237)	(92)	(185)
Wynik na działalności operacyjnej		(303)	4 247	137	4 080
Przychody finansowe		938	938	914	1 160
Koszty finansowe		(2 466)	(3 896)	(766)	(1 553)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		(1 831)	1 289	285	3 687
Podatek dochodowy	8	287	(344)	(82)	(746))
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 544)	945	203	2 941
Działalność zaniechana	18				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		(1 544)	945	203	2 941
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(1 544)	945	203	2 941
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)/0,00	0,02/0,04	0,00/0,00	0,07/0,07
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,04)/0,00	0,02/0,04	0,00/0,00	0,07/0,07

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Nota	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
AKTYWA					
Aktywa trwałe		275 240	131 867	257 182	132 018
Rzeczowe aktywa trwałe	10	174 722	130 022	130 122	130 022
Nieruchomości inwestycyjne		5 564	1 500	2 100	1 500
Wartości niematerialne	12	75 149	341	255	341
Wartość firmy	20	19 564	-	-	-
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego	14	237			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4	4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych				124 701	151
Aktywa obrotowe		119 551	109 606	82 011	109 423
Zapasy	11	37 685	23 606	22 406	23 606
Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży		31			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	74 584	81 428	55 380	81 354
Należności z tytułu podatku dochodowego		463	340	717	299
Rozliczenia międzyokresowe		1 407	1 426	1 388	1 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	5 381	2 806	2 120	2 738
SUMA AKTYWÓW		394 791	241 473	339 193	241 441
PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		130 936	118 501	125 471	118 090
Kapitał podstawowy		40 866	40 866	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		34 130	22 010	34 130	22 010
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	11 609	5 173	11 609	5 173
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		14 501	22 734	11 148	22 323
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19	2 112	-	-	-
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		867	-	-	-
Kapitał własny ogółem		131 803	118 501	125 471	118 090
Zobowiązania długoterminowe		194 216	57 299	156 952	57 503
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	49 531	50 639	34 109	50 639
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 118		114 118	
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		5 409			
Rezerwy		1 391	1 196	1 196	1 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	22 468	4 172	6 230	4 376
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 299	1 292	1 299	1 292
Zobowiązania krótkoterminowe		68 772	65 673	56 770	65 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		44 598	56 701	37 885	57 213
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	11 921	-	10 270	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		1 437	-		-
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 276	4 820	6 276	4 820
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			2		-
Rezerwy		128	128	128	128
Rozliczenia międzyokresowe	15	4 412	4 022	2 211	3687
Zobowiązania razem		262 988	122 972	213 722	123 351
SUMA PASYWÓW		394 791	241 473	339 193	241 441

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone
na stronach od 11 do 42 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

Nota	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2011 (dane skonsolidowane niezbadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2010 (dane skonsolidowane niezbadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2011 (dane jednostkowe niezbadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2010 (dane jednostkowe niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	5 001	3 798	1 289	3 687
Korekty razem	18 674	11 535	12 003	11 700
1. Amortyzacja	7 269	5 311	5 298	5 311
2. Odsetki	4 249	1 550	3 864	1 550
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych	(1 133)		(1 130)	
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(609)	(1)	(609)	(1)
5. Zmiana stanu rezerw	(105)	-		-
6. Zmiana stanu zapasów	(788)	(3 095)	1 200	(3 095)
7. Zmiana stanu należności	37 527	26 367	25 973	26 327
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(26 748)	(17 213)	(19 258)	(17 135)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(791)	(593)	(438)	(543)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	405	(791)	(2 088)	(714)
11. Pozostałe korekty	(602)	-	(809)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 675	15 333	13 292	15 387
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	5	79	5
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 985)	(5 369)	(5 319)	(5 369)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	2 292	-	(2)	-
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 613)	(5 364)	(5 242)	(5 364)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Zaciągnięcie/Splaty kredytów i pożyczek	(13 945)	(7 011)	(6 260)	(7 011)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umowy finansowania działalności	(1 729)	(888)	(980)	(888)
3. Odsetki	(1 813)	(1 550)	(1 428)	(1 550)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 487)	(9 449)	(8 668)	(9 449)
Środki pieniężne netto, razem	2 575	520	(618)	574
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	2 575	520	(618)	574
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	2 806	2 198	2 738	2 072
Środki pieniężne na koniec okresu	6	5 381	2 120	2 646

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 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 akcjonariuszo m jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	-	22 734	118 501	-	118 501
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	3 887	3 887	28	3 915
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	2 112	-	2 112	-	2 112
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 112	3 887	5 999	28	6 027
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	839	839
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	-	(12 120)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	2 112	14 501	130 936	867	131 803
Na dzień 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	-	19 212	106 260	-	106 260
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	2 984	2 984	-	2 984
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	2 984	2 984	-	2 984
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	2 984	2 984	-	2 984
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	-	(8 719)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 niebadane	40 866	27 718	22 010	5 173	-	13 477	109 244	-	109 244

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny Razem
Na 1 stycznia 2011 jednostkowe	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	945	945
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	945	945
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	(12 120)	-
Na 30 czerwiec 2011 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	11 148	125 471
Na 1 stycznia 2010 jednostkowe	40 866	27 718	13 291	5 173	18 922	105 970
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	2 941	2 941
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	2 941	2 941
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	(8 719)	-
Na 30 czerwiec 2010 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	22 010	5 173	13 144	108 911

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 oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmują okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawierają dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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:

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.

B. Powiązania kapitałowe na dzień 30 czerwca 2011 roku

Podmioty powiązane ze Spółką:

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

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. zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

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. zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A.

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 07 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. W związku z powyższą transakcją w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 w skład Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. weszły dodatkowo następujące podmioty:

1. TB INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

4. STIRNŲ PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

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

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

Lista akcjonariuszy posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej od dnia 31 grudnia 2010 roku nie uległa zmianie. Na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Kenya 2010 Holding B.V. Z siedzibą w Amsterdamie Strawinskylaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

C. Czas trwania działalności

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

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 30 czerwca 2011 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2011 roku:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N

- Daniel Książek – Sekretarz RN
- Marek Jakubczyk – Członek RN
- Tomasz Langatis- Członek RN
- Rytis Jezepčikas- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w pierwszym półroczu 2011 roku

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.P.C. „Mieszko” S.A. nr 4/2011 z dnia 28.06.2011r., z dniem 28.06.2011r. w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Rytis Jezepčikas dnu 28 czerwca 2011 roku. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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 i jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe 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 i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad

jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. , Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy i Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy i Spółki ,

- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy i Spółki,
- MSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy i Spółki,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy i Spółki,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy i Spółki,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy i Spółki.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest Lit Litewski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za okres 6 miesięcy 2011 roku wynosił: 1 LTL = 1,1488 PLN

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

4. 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.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy

czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, A'madorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane), „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonaji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregždutė”.

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane oraz ciastka. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych oraz w postaci batoników. Główne brandy tej grupy to wafle „Criks”. „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomeda”, „Gaidelis”, „Arfa” (ciastka). Znaczący udział w powyższej grupie stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych.

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki zajmujące się działalnością usługową. Dokładny przedmiot działalności spółek został opisany w notcie 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 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; całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 – 9.258 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku – 9 635 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku - 2.183 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku 912 tys. PLN).

Zarząd grupy nie monitoruje zobowiązań oraz aktywów Grupy i Spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu podziału zobowiązań i aktywów na segmenty.

W zakresie osiąganych przychodów i kosztów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży oraz koszty z nim związane osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2011 rok oraz dane porównywalne za rok 2010 kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana		Uzgodnienia	Działalność ogółem
Okres zakończony 30 czerwca 2011 roku	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 808	98 103	30 350	17 618	177 879	-	607	178 486
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	31 808	98 103	30 350	17 618	177 879	-	607	178 486
Wyniki	3 162	13 085	47	678	16 972		(8 651)	8 321
Amortyzacja	(1 317)	(2 821)	(793)	(155)	(5 086)		(2 183)	(7 269)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	3 162	13 085	47	678	16 972		(8 651)	8 321

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011

Okres zakończony 30 czerwca 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana		Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 337	39 671	15 228	9 822	83 058	-	355	83 413
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	18 337	39 671	15 228	9 822	83 058	-	355	83 413
Wyniki	1 254	1 376	(1 006)	64	1 688		(209)	1 479
Amortyzacja	(672)	(1 316)	(448)	16	(2 420)		(1 829)	(4 249)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-		-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 254	1 376	(1 006)	64	1 688		(209)	1 479

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
Okres zakończony 30 czerwca 2010 roku	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostale wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 074	60 154	17 660	6 644	113 532	-	114 113
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	29 074	60 154	17 660	6 644	113 532	-	114 113
Wyniki	3 509	7 875	1 573	288	13 245	-	4 191
Amortyzacja	(1 217)	(2 461)	(630)	(91)	(4 399)	-	(5 311)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	3 509	7 875	1 573	288	13 245	-	4 191

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010

Okres zakończony 30 czerwca 2010 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 107	22 697	8 604	3 768	51 165	-	51 510
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	16 107	22 697	8 604	3 768	51 165	-	51 510
Wyniki	2 066	1 907	718	167	4 858	-	178
Amortyzacja	(609)	(1 236)	(341)	(45)	(2 231)	-	(2 677)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segment	2 066	1 907	718	167	4 858	-	178

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiąganych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2011 roku oraz dane porównywalne za 2010 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010</i>
Polska	83 719	96 975
Zagranica, w tym:	94 767	17 138
- Litwa	39 215	125
- Czechy	7 130	4 583
- Izrael	4 957	2 359
- Rosja	4 757	1 695
- pozostałe	38 708	8 376
Razem	178 486	114 113

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

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Dane skonsolidowane

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 381	2 718
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
	5 381	2 718
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	5 381	2 718

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 120	2 646
Lokaty krótkoterminowe	–	–
Kredyty w rachunkach bieżących	–	–
	<u>2 120</u>	<u>2 646</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	–	–
	<u>2 120</u>	<u>2 646</u>

7. 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.

8. Podatek dochodowy

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

Dane skonsolidowane

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	350	(798)	(19)	(485)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	350	(798)	(19)	(485)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(397)	(288)	(104)	(329)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(397)	(288)	(104)	(329)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(47)</u>	<u>(1 086)</u>	<u>(123)</u>	<u>(814)</u>

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	716	(21)	(38)	(436)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	716	(21)	(38)	(436)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(429)	(323)	(44)	(310)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(429)	(323)	(44)	(310)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>287</u>	<u>(344)</u>	<u>(82)</u>	<u>(746)</u>

9. Pozostałe przychody operacyjne

Dane skonsolidowane

Dane skonsolidowane

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
Dotacje	674	1 375	687	1 374
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	9	-	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	110	110	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	600	600	-	-
Inne	8	65	37	95
Razem Pozostałe przychody operacyjne	1 376	2 159	724	1 470

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
Dotacje	674	1 375	687	1 374
Zysk na sprzedaży środków trwałych		9	-	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	110	110	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	600	600	-	-
Inne	63	65	36	94
Razem Pozostałe przychody operacyjne	1 447	2 159	723	1 469

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

Dane skonsolidowane

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4.961 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku: 4 974 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 48 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku: 3 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 9 tysięcy złotych (2010 rok: 1 tysiąc złotych).

Dane jednostkowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.280 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku: 4 974 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 70 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku: 3 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 9 tysięcy złotych (2010 rok: 1 tysiąc złotych).

10.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

11. Zapasy

Dane skonsolidowane

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku Grupa obniżyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 110 tys. PLN (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Grupa nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 30 czerwca 2011 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 203 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 212 tysięcy złotych.

Dane jednostkowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku Spółka obniżyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 110 tys. PLN (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Spółka nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 30 czerwca 2011 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 203 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 212 tysięcy złotych.

12. Wartości niematerialne

W związku z nabyciem Grupy Kapitałowej TB Inwestycja Grupa rozpoznała wartości niematerialne w łącznej wysokości 73 599 tys. PLN. Na powyższe aktywa składają się:

- a) znak towarowy „Vilniaus Pergale” o wartości 49 821 tys. PLN (równowartość 44 mln LTL); o nieokreślonym okresie użytkowania; znak towarowy nie jest umarzony i zostanie poddany testowi na utratę wartości na koniec roku obrotowego. Na dzień 30 czerwca wartość aktywa wynosi 50.820 tys. PLN.
- b) relacje z klientami przejętej Grupy Kapitałowej o wartości 23.778 tys. zł (równowartość 21 mln LTL).. Estymowany okres użytkowania tego aktywa grupa określiła na 14 lat i będzie umarzać je liniowo przez ten okres. Na dzień 30 czerwca wartość aktywa wynosi 23.381 tys. PLN.

Pozostałe wartości niematerialne na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 948 tys. PLN w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Wartości niematerialne w sprawozdaniu jednostkowym wynoszą 255 tys. PLN.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	10 723	-	1 353	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	10 723		1 353	
- do 12 miesięcy	10 723		1 353	
- inne		-	-	-
b) od pozostałych jednostek	63 862	81 428	54 027	81 354
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	60 840	77 021	51 442	77 020
- do 12 miesięcy	60 791	77 021	51 442	77 020
- powyżej 12 miesięcy	47	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 607	3 903	2 171	3 902
- inne	414	504	414	432
Należności krótkoterminowe netto razem	74 584	81 428	55 380	81 354
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 353	9 280	9 353	9 280
Należności krótkoterminowe brutto, razem	83 937	90 708	64 733	90 634

Spadek należności w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 r. jest związany z niższą sprzedażą w drugim kwartale 2011 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2010, oraz specjalnymi warunkami sprzedaży bożonarodzeniowej oferty okolicznościowej. Zgodnie z nimi wydłużony został termin płatności sprzedaży tego asortymentu do stycznia 2011.

14. Rezerwy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	13 333	7 484	8 110	7 484
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartości niematerialnych.	11 128			
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością zobowiązania z tytułu obligacji	1 093		1 093	
Otrzymane dotacje	45	44	45	44
Inne	373			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	25 972	7 528	9 248	7 528
Aktywo z tytułu odroczonego podatku zmniejszająca wartość rezerwy	(3 504)	(3 356)	(3 018)	(3 152)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	22 468	4 172	6 230	4 376

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	294	398	284	398
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	281	252	252	252
Aktualizacja wartości należności	1 066	994	993	993
Nie wypłacone wynagrodzenia.	233	217	101	102
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	14	14	14	14
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodu	1 649	1 325	1 251	1 260
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	107	59	39	59
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	8	37	8	37
Z tytułu rezerwy na rabat potransakcyjny	52		52	
Strata podatkowa	9	23		
Inne	28	37	24	37
Aktywo z tytułu odroczonego podatku razem	3 741	3 356	3 018	3 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku zmniejszająca wartość aktywa	(3 504)	(3 356)	(3 018)	(3 152)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	237	-	-	-

Zmiana stanu pozostałych rezerw

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wzrosła w związku z przejęciem Grupy Kapitałowej TBI Inwestycja o 195 tys PLN i na dzień 30 czerwca 2011 wynosiła 1.519 tysięcy złotych, w tym 128 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 1 153 tysięcy złotych, w tym 114 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

15. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.06.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
Długoterminowe				
Przychody przyszłych okresów	1 299	1 292	1 299	1 292
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 299	1 292	1 299	1 292
Razem długoterminowe	1 299	1 292	1 299	1 292
Krótkoterminowe				
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 332	3 952	2 131	3 617
- rezerwa na zaległe urlopy	2 160	737	386	402
- rezerwa na premię zarządu i załogi	1 851	2 894	1 424	2 894
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	276	126	276	126
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	195	45	195
Przychody przyszłych okresów	80	70	80	70
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	80	70	80	70
Razem krótkoterminowe	4 412	4 022	2 211	3 687
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	5 711	5 314	3 510	4 979

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 61 452 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 49 531tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 11 921 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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie spełniła kowenantu dotyczącego wielkości obrotów na swoim rachunku bankowym w banku kredytodawcy. W związku z powyższym otrzymała pismo z Banku iż nie będzie on korzystał z tego tytułu z praw wynikających z zapisów umowy kredytowej oraz regulaminu kredytowego czyli że warunki umowy kredytowej nie ulegają zmianie.

Limit kredytowy do kwoty 29.500 tysięcy złotych, termin spłaty 30.04.2012 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.06.2011: 10.270 tysięcy złotych

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;

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

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.06.2011: 34.109 tysięcy złotych

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;

III. Umowa Nr. 41000262-01 o wielocelową linię kredytową w walucie EUR z dnia 21.08.2009 pomiędzy AS “Unicredit Bank” Litwa oddział w Wilnie a Vilniaus Pergale; wraz z aneksem 1 z dnia 16.12.2009, aneksem nr 1¹ z dnia 21.12.2009, Aneksem nr 2 z dnia 12.05.2010, Aneksem Nr 3 z dnia 11.08.2010.

Limit kredytu - do kwoty 8,300,000.00 EUR składający się z dwóch części 5,700,000.00 EUR kwoty kredytu (podzielona na dwie części – część 1 kredytu do kwoty 2,900,000.00 EUR I część 2 kredytu do kwoty 2,800,000.00 EUR) oraz kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2,600,000.00 EUR bez możliwości zwiększenia limitu kredytu. Dаты spłaty: a) kredyt w rachunku bieżącym - 31.08.2011; b) część pierwsza kredytu – od 01.10.2010 do 31.08.2013 w równych ratach; c) część druga kredytu - od 01.10.2011 do 31.08.2012 w równych ratach.

Oprocentowanie wierzitelności wynosi EURORIBOR 1W powiększony o marżę banku.

Zabezpieczenie:

1) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Dłużnika; 2) zastawy rejestrowe na zapasy i nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy; 3) cesja należności; 4) poręczenie Spółki STIRNŲ PROJEKTAS, UAB

Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2011 wynosi 17.073 tysięcy złotych w tym 1.651 tysiące złotych jako zobowiązanie krótkoterminowe

Grupa Kapitałowa oraz Spółka nie posiadają na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

17. 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 28 sprawozdania. W związku z emisją obligacji Spółka poniosła koszty w kwocie 1.333 tysięcy złotych.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych. Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 30 czerwca 2011 wynosi 6.436 tys. PLN (kwota 7.996 tys. PLN pomniejszona o podatek odroczone z tego tytułu w kwocie 1.530 tys. PLN). Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie długoterminowe w kwocie 114.118 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 2.436 tys. PLN (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie była stroną transakcji, której przedmiotem były kapitałowe papiery wartościowe

18. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, a także w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010, Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

19. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 2.112 tysięcy złotych. Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych. W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, składniki innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

20. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W dniu 30 listopada 2010 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarł ze spółką prawa holenderskiego KENYA 2010 HOLDING B.V. z siedzibą w Amsterdamie, warunkową umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Kenya zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko do kupna 100% udziałów w spółce prawa litewskiego „TB INVESTICIJA” z siedzibą w Wilnie, Štirnų g. 25 kod pocztowy 301732878.

Przedmiotem Umowy było nabycie przez Mieszko wszystkich – tj. 110 udziałów w spółce TB INVESTICIJA, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń.

TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki prawa litewskiego VILNIAUS PERGALĖ AB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie;

Umowa sprzedaży udziałów była umową warunkową, a skutek rozporządzający został uzależniony od spełnienia się na dzień doręczenia pełnomocnikowi ZPC Mieszko S.A. przez Urząd Konkurencji Republiki Litewskiej („Urząd”) decyzji zezwalającej na nabycie przez ZPC Mieszko S.A. wszystkich udziałów w TB INVESTICIJA i wykonywana wszelkich praw wynikających z tychże udziałów warunków zawieszających.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 31.858.202 EUR (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwa euro). Umowa nie zawiera dodatkowych punktów dotyczących zapłaty warunkowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Cena sprzedaży udziałów została zapłacona poprzez potrącenie trójstronne zobowiązania ZPC Mieszko S.A. z wierzytelnością ZPC Mieszko S.A. przysługującą mu wobec obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Mieszko na kwotę odpowiadającą cenie sprzedaży, ustalonej wedle kursu EUR na dzień 06 stycznia 2011 roku.

Transakcja nabycia udziałów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnej a także zwiększenie efektywności zarządzania. Będzie skutkować zwiększeniem udziału Grupy Mieszko w rynku oraz pozwoli jej wejść w nowe obszary działalności.

Jako datę przejścia kontroli nad Grupą Kapitałową TB Investicja Zarząd Grupy uznaje 06 stycznia 2011 roku tj. dzień wydania wstępnej decyzji litewskiego Urzędu Konkurencji, która pozwalała na wykonywanie praw z nabytych udziałów w takim zakresie w jakim wymaga podtrzymywanie aktualnej działalności przejmowanej Grupy. Treść powyższej decyzji wskazywała że Spółka uzyska ostateczną zgodę Urzędu Konkurencji na zawarcie transakcji zakupu, taką też decyzję Spółka otrzymała w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. dokonał wstępnego rozliczenia powyższej transakcji.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. rozliczył powyższą transakcję nabycia kontroli nad TB Investicja przy zastosowaniu metody nabycia. Zgodnie z profesjonalnym osądem kierownictwa Spółki ZPC Mieszko S.A. istnieją korzyści ekonomiczne i efekty synergii które Spółka spodziewa się uzyskać w wyniku połączenia z grupą litewską takie jak: zwiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej, szybszy rozwój w ramach większego podmiotu; wykorzystanie synergii zakupowych; uzyskanie dostępu do nowych rynków zbytu; zagospodarowanie wolnych mocy produkcyjnych.

Ekonomiczne uzasadnienie transakcji oraz fakt jej przeprowadzenia na warunkach rynkowych pozwalają na zastosowanie metody nabycia w przypadku rozliczenia powyższej transakcji.

Wartości godziwe zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań Grupy TBI Investicja na dzień przejścia wynoszą

Wartość godziwa na
dzień transakcji (w
tys. PLN)
Niebadane

Aktywa

Rzeczowe aktywa trwałe	44 933
Nieruchomości inwestycyjne	3 397
Wartości niematerialne	74 406
Zapasy	13 322
Należności	30 017
Rozliczenia międzyokresowe	652
Środki Pieniężne i ich ekwiwalenty	2 292
Razem aktywa	169 019

Zobowiązania

Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 758
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 816
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 528
Pozostałe rezerwy	214
Razem zobowiązania	62 816
Aktywa netto według wartości godziwej na dzień transakcji	106 203
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	839
Wartość firmy powstała w związku z transakcją	19 186

Cena nabycia	124 550
Wartość firmy w litach litewski wynosi zgodnie z kursem z dnia przejęcia kontroli wyniosła 16.944 tys. LTL.	
Nabycie grupy kapitałowej TBI Investicija –wydatek	-
Środki pieniężne Grupy Kapitałowej TBI Investicija na dzień przejęcia kontroli	2 292
Przepływ gotówki netto	2 292

Udziały niekontrolujące zostały wycenione według proporcjonalnego udziału w aktywach netto.

Wartość godziwa należności na dzień przejęcia kontroli wynosiła 30.017 tys. PLN. Całość należności na dzień bilansowy została spłacona.

Od dnia 01 stycznia 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TBI Investicija wynosiła 55.910 tys. PLN.

Na dzień przejęcia grupa TB Investicija nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych w związku z powyższym nie podlegały one na ten dzień wycenie

Wartość firmy rozpoznana w wyniku powyższej transakcji jest związana ze spodziewanym efektem synergii oraz innymi korzyściami wynikającymi z transakcji połączenia Grupy TBI Investicija z ZPC Mieszko S.A. Ewentualny odpis wartości firmy nie będzie kosztem uzyskania przychodów w podatku dochodowym od osób prawnych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie dokonała alokacji wartości firmy na poszczególne segmenty. Alokacja ta zostanie przeprowadzona do 31 grudnia 2011 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, nie doszło do transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

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 Emitent do kupna 100% udziałów w spółce w LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Okrzei 1A, 03-715 Warszawa cena nabycia udziałów spółki LIDER ARTUR sp. z o.o. wynosiła 4.866 tys. EUR

oraz

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, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa cena nabycia udziałów NPP Properties sp. z o.o. wynosiła 1.217 tys. EUR.

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. W związku z powyższym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp z o.o. oraz NPPProperties sp. z o.o. Przed tym dniem Spółka nie miała efektywnej kontroli nad obydwojma przejmowanymi podmiotami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania transakcja nie została rozliczona.

Transakcja nabycia udziałów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnej a także zwiększenie efektywności zarządzania. Będzie skutkować zwiększeniem udziału Grupy Mieszko w rynku oraz pozwoli jej wejść w nowe obszary działalności.

21. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

22. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

Dane skonsolidowane

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	71 563	77 021	71 563	77 021
Pozostałe należności	PiN	414	504	414	504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 381	2 806	5 381	2 806
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	61 452	50 639	61 452	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	49 531	50 639	49 531	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	37 841	52 339	37 841	52 339
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	2 507	1 617	2 507	1 617
Inne zobowiązania	PZFwgZK	1 353	183	1 493	183
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	116 554		116 554	
- naliczone odsetki	PZFwgZK	2 436		2 436	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	6 845		6 845	
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	3 832	4 820	3 832	4 820

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Dane jednostkowe

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	52 795	77 020	52 795	77 020
Pozostałe Należności	PiN	414	432	414	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 120	2 738	2 120	2 738
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	44 379	50 639	44 379	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	34 109	50 639	34 109	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	35 434	55 139	35 434	55 139
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	899	850	899	850
Inne zobowiązania	PZFwgZK	94	150	229	150
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	116 554		116 554	
- naliczone odsetki	PZFwgZK	2 436		2 436	
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	3 832	4 820	3 832	4 820

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

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe i obligacje. 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 i zobowiązania wekslowe które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa nie posiadała takich instrumentów

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.

23.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe w rachunku bieżącym, weksłami własnymi oraz leasingiem długoterminowym 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.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia 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 i Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(205 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	205 tys. PLN
okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(122 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	(122 tys. PLN)
okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(228 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	228 tys. PLN
okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	-
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	-

23.2. 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 22 % zawartych przez Grupę 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 Grupie 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 Grupy i Spółki.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2011 – USD	+ 10%	465 tys. PLN
	-10%	(465 tys. PLN)
30 czerwca 2010 – USD	+ 10%	512 tys. PLN
	-10%	(512 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2011 – EUR	+ 10%	93 tys. PLN
	- 10%	(93 tys. PLN)
30 czerwca 2010 – EUR	+ 10%	244 tys. PLN
	- 10%	(244 tys. 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 czerwca 2011 – LTL	+ 10%	13.114 tys. PLN
	-10%	(13.114 tys. PLN)
31 grudnia 2010 – LTL	+ 10%	-
	-10%	-

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

23.3. 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.

23.4. 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.

23.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności w tysiącach złotych. W dniu 12 lipca 2010 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006. Spółce został udostępniony kredyt obrotowy w wysokości 30.000 tys. PLN Na mocy aneksu do umowy kredytowej ostatecznym terminem spłaty kredytu jest 30 lipca 2013 r. Do momentu podpisania aneksu ostatecznym terminem spłaty kredytu był 30 lipca 2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Dane skonsolidowane

30 czerwca 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		1 013	13 250	51 939		66 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 312	27 133	256			41 701
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2 468	2 468	133 290		138 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		358	1 090	3 063	2 609	7 120
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności		571	33 63			3 934
Razem	14 312	31 543	20 427	188 292	2 609	257 183

Spółka nie prezentuje osobnej noty dla danych jednostkowych w związku z faktem, iż różnice między wartościami skonsolidowanymi i jednostkowymi są nieistotne. Jedyną istotną pozycją jest niewymagalna kwota gwarancji udzielona przez Spółkę jednostkom zależnym z tytułu leasingu floty samochodowej w wysokości 1 400 tys. PLN, która byłaby sklasyfikowana jako pozycja na żądanie.

Dane skonsolidowane

31 grudnia 2010 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		627	1 882	53 026		55 535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 066	47 977	96			54 139
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności		564	4516			5 080
Razem	6 066	49 168	6 494	53 026		114 754

Spółka nie prezentuje osobnej noty dla danych jednostkowych w związku z faktem, iż różnice między wartościami skonsolidowanymi i jednostkowymi są nieistotne. Jedyną istotną pozycją jest niewymagalna kwota gwarancji udzielona przez Spółkę jednostkom zależnym z tytułu leasingu floty samochodowej w wysokości 1 400 tys. PLN, która byłaby sklasyfikowana jako pozycja na żądanie.

23.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

24. Zarządzanie kapitałem

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

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

2010 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 i inne zobowiązania, 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 11.06.30 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowa ne niebadane	Stan na 10.12.31 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowa ne	Stan na 11.06.30 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 10.12.31 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	61 452	50 639	44 379	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 739	56 701	38 020	57 213
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 381)	(2 806)	(2 120)	(2 738)
Zadłużenie netto	100 810	104 534	80 279	105 114
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Kapitał własny	130 936	118 501	125 471	118 090
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-	-	-
Kapitał razem	130 936	118 501	125 471	118 090
Kapitał i zadłużenie netto	231 745	223 035	205 750	223 204
Wskaźnik dźwigni	56,4%	53,1%	61,0%	52,9%

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa i Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

26. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 1,2 miliona złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0,8 miliona złotych). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 1.282 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 648 tysięcy złotych).

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku i w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku:

Dane skonsolidowane

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>
		Niebadane			
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2011	-	-	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2010	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	2011	24 369	1 098	10 635	106 154
w tym drugi kwartał 2011		12 156	645	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	2010	-	1 095	-	-
w tym drugi kwartał 2010		-	976	-	-

Dane jednostkowe

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>
		Niebadane			
Jednostki zależne	2011	2 577	13 368	1 353	3 861
w tym drugi kwartał 2011		1 342	6 873	-	-
Jednostki zależne	2010	397	11 800	-	2 582
w tym drugi kwartał 2010		198	5 942	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Jednostkę	2011	-	-	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Jednostkę	2010	-	-	-	-
Pozostały podmiot powiązany	2011	-	-	-	106 154
Pozostały podmiot powiązany	2010	-	1 095	-	55
w tym drugi kwartał 2010		-	976	-	-

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

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

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

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

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

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczenia 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 7.996 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. PLN.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

1/ spółka DEVANAGARI SIA zobowiązała się do sprzedaży, a Emitent do kupna 100% udziałów w spółce w LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Okrzei 1A, 03-715 Warszawa oraz

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, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. oraz NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytu do maksymalnej kwoty 40.000.000 PLN.

Na podstawie Umowy Kredytu, Bank udostępnił ZPC Mieszko S.A. kwotę kredytu, stanowiącą iloczyn ceny nabycia udziałów LIDER ARTUR i NPPP oraz kursu przeliczenia, według którego Emitent dokona zakupu EUR. Kwota kredytu udostępniona Emitentowi nie będzie większa niż różnica pomiędzy całkowitą kwotą kredytu (40.000.000 PLN), a kwotą kredytu, który, na podstawie Umowy Kredytu, zostanie udzielony NPPP przez Bank (do maksymalnej kwoty 21.000.000 PLN w ramach całkowitej kwoty kredytu).

Kredyt będzie spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.

Stopa oprocentowania udostępnionej kwoty kredytu w każdym okresie odsetkowym będzie równa stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą stałej marży oraz zmiennej stopy WIBOR ustalonej dla danego okresu odsetkowego.

Na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zapłaty kwoty udzielonego kredytu, ustanowione zostaną następujące zabezpieczenia na rzecz Banku:

- a) hipoteka umowna łączna do kwoty 80.000.000 PLN, na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- b) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A., do kwoty 80.000.000 PLN;
- c) przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Emitenta dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie a) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;

- d) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR, które Emitent nabędzie w przyszłości, do kwoty 80.000.000 PLN;
- e) zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP i LIDER ARTUR do kwoty 80.000.000 PLN;
- f) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;
- g) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta.

W związku i w ramach Umowy Kredytu, w dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu NPPP wobec Banku PEKAO S.A., z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu odpowiada sumie kwoty spłaty pożyczek (o których mowa dalej) oraz iloczynu kursu przeliczenia (jednakże nie więcej niż 21.000.000 PLN). Kredyt przeznaczony jest na spłatę pożyczek, zaciągniętych przez NPPP w łącznej wysokości 4.917.334,37 EUR na dzień 25 maja 2011 roku, wraz z dalszymi należnymi odsetkami z tytułu umów pożyczek, do dnia spłaty tych pożyczek. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu Emitent bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań NPPP, 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 NPPP będzie spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku. Stopa oprocentowania udostępnionej kwoty kredytu w każdym okresie odsetkowym będzie równa stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą stałej marży oraz zmiennej stopy WIBOR, ustalonej dla danego okresu odsetkowego.

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. W związku z powyższym ZPC Mieszko S.A. objął kontrolę nad spółkami Lider Artur sp. z o.o. oraz NPPProperties sp. z o.o..

W dniu 26 sierpnia 2011 roku spółka „Vilniaus Pergalė”, z siedzibą w Wilnie, Litwa, zawarła z Bankiem **Nordea Bank Finland Plc Lithuania Branch** z siedzibą w Helsinkach umowę kredytu na kwotę 6 821 000 EUR kredytu oraz 3 500 000 EUR limitu w rachunku bieżącym.

Na podstawie Umowy Kredytowej „Vilniaus Pergalė” zostanie udzielony kredyt w wysokości 6 821 000 EUR na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez AS „UniCredit Bank” Lithuania Branch na podstawie umowy kredytowej nr 41000262-01 z dnia 21-08-2009 oraz finansowanie zadań inwestycyjnych VP („**Umowa Kredytu**”). Na podstawie Umowy Kredytowej Vilniaus Pergalė zostanie również udzielony limit w rachunku bieżącym w wysokości 3 500 000 EUR na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez AS „UniCredit Bank” Lithuania Branch na podstawie umowy kredytowej nr 41000262-01 z dnia 21-08-2009 oraz na finansowanie działalności gospodarczej VP. („**Limit w rachunku bieżącym**”).

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia **Umowy Kredytowej**:

Umowa Kredytu.

Na podstawie Umowy Kredytu, Bank udzielił Vilniaus Pergalė **kredytu** w wysokości 6 821 000 EUR, z tym że w pierwszej kolejności VP udostępniona będzie kwota kredytu w wysokości 2 520 238,09 EUR, natomiast pozostała kwota kredytu udostępniana będzie po przeznaczeniu w/w części całkowitej kwoty kredytu na zrefinansowanie kredytu udzielonego Vilniaus Pergalė przez AS „UniCredit Bank” Lithuania Branch na podstawie umowy kredytowej nr 41000262-01 z dnia 21-08-2009.

Kredyt będzie spłacany w miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 stycznia 2013 roku do 31 sierpnia 2018 roku.

Stopa oprocentowania udostępnionej kwoty kredytu w każdym okresie odsetkowym będzie równa zmiennej stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą stałej marży oraz zmiennej stopy EURIBOR ustalonej dla danego okresu odsetkowego.

Limit w rachunku bieżącym.

Na podstawie Umowy Kredytowej, Bank udzielił Vilniaus Pergalė również **limit w rachunku bieżącym** w wysokości 3 500 000 EUR na okres od 30.08.2011 r. do 31.08.2013 r.

Stopa oprocentowania udostępnionego limitu w rachunku bieżącym będzie równa zmiennej stopie procentowej w stosunku rocznym, będącej sumą stałej marży oraz zmiennej stopy EONIA.