

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 14 października 2011 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe noty objaśniające.....	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.....	15
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
4. Sezonowość działalności	17
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
8. Podatek dochodowy.....	24
9. Pozostałe przychody operacyjne	25
10. Rzeczowe aktywa trwałe	25
11. Zapasy	26
12. Wartości niematerialne	26
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27
14. Rezerwy	28
15. Rozliczenia międzyokresowe	28
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29
17. Kapitałowe papiery wartościowe	30
18. Działalność zaniechana	31
19. Składniki innych całkowitych dochodów	31
20. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.....	31
21. Przekształcenie sprawozdań finansowych	34
22. Instrumenty finansowe	34
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	36
24. Zarządzanie kapitałem	39
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	40
26. Zobowiązania inwestycyjne	40
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
28. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	41
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	42
30. Czynniki wpływające na wynik finansowy. Istotne dokonania i wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	42
31. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	47
32. Skutki zmian w strukturze Grupy ZPC MIESZKO S.A.	48

33. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	48
31. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	49
32. Postępowania sądowe.	49
33. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych. ..	49
34. Inne informacje.....	49
35. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	49

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane). Stan na 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane). Stan na 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	303 326	184 048	75 177	38 441
II. Wynik na działalności operacyjnej	16 356	10 698	4 054	1 898
III. Zysk (strata) brutto	10 287	8 790	2 560	1 264
IV. Zysk (strata) netto	8 202	6 995	2 033	1 002
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 553	20 235	4 846	4 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 193)	(6 499)	12 440	(2 655)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 303	(13 105)	8750	(1 111)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 663	631	638	325
X. Aktywa razem	510 860	222 457	115 810	54 555
X. Zobowiązania długoterminowe	242 729	53 638	55 026	2 493
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	117 642	55 564	26 669	26 897
XIII. Kapitał własny	150 489	113 255	34 115	25 165
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 264	9 678
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)	0,20	0,17	0,05	0,03
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,68	2,77	0,83	0,63
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane). Stan na 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane). Stan na 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 728	184 642	51 236	46 129
II. Wynik na działalności operacyjnej	10 676	10 539	2 646	2 633
III. Zysk (strata) brutto	5 318	8 631	1 318	2 156
IV. Zysk (strata) netto	4 213	6 916	1 044	1 728
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 724	20 294	2 658	5 070
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 098)	(6 499)	(7 955)	(1 624)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 880	(13 105)	5 423	(3 274)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	506	690	125	172
IX. Aktywa razem	393 810	222 450	89 275	55 794
X. Zobowiązania długoterminowe	175 304	53 857	39 740	13 508
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	89 767	55 707	20 350	13 972
XIII. Kapitał własny	128 739	112 886	29 185	28 314
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 264	10 250
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	0,17	0,03	0,04
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,15	2,76	0,71	0,72
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		122 231	300 110	69 425	182 957
Przychody ze sprzedaży usług		2 609	3 216	510	1 091
Przychody ze sprzedaży	5	124 840	303 326	69 935	184 048
Koszt własny sprzedaży		(87 370)	(211 209)	(43 363)	(113 494)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		37 470	92 117	26 572	70 554
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 257	3 416	864	2 334
Koszty sprzedaży		(20 653)	(52 301)	(15 043)	(43 677)
Koszty ogólnego zarządu		(9 979)	(26 417)	(5 751)	(18 193)
Pozostałe koszty operacyjne		(60)	(459)	(135)	(320)
Wynik na działalności operacyjnej	5	8 035	16 356	6 507	10 698
Przychody finansowe		876	1 852	-	404
Koszty finansowe		(3 625)	(7 921)	(1 515)	(2 312)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		5 286	10 287	4 992	8 790
Podatek dochodowy	8	(999)	(2 085)	(980)	(1 795)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		4 287	8 202	4 012	6 995
Działalność zaniechana	18				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		4 287	8 202	4 012	6 995
Inne całkowite dochody netto	19	14 401	16 513	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		18 688	24 715	4 012	6 995
Zysk/(strata) netto przypadająca					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 276	8 163	4 012	6 995
Akcjonariuszom niekontrolującym		11	39	-	-
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 638	24 637	4 012	6 995
Akcjonariuszom niekontrolującym		11	39	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,10/0,08	0,20/0,16	0,10	0,17
- podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,10/0,08	0,20/0,16	0,10	0,17

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 49 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		83 157	206 728	69 425	182 957
Przychody ze sprzedaży usług		853	2 773	718	1 685
Przychody ze sprzedaży		84 010	209 501	70 143	184 642
Koszt własny sprzedaży		(56 377)	(141 343)	(43 673)	(114 410)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		27 633	68 158	26 470	70 232
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 163	3 322	864	2 333
Koszty sprzedaży		(16 256)	(42 948)	(15 043)	(43 677)
Koszty ogólnego zarządu		(6 005)	(17 513)	(5 698)	(18 030)
Pozostałe koszty operacyjne		(106)	(343)	(134)	(319)
Wynik na działalności operacyjnej		6 429	10 676	6 459	10 539
Przychody finansowe		792	1 730	-	404
Koszty finansowe		(3192)	(7 088)	(1 515)	(2 312)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		4 029	5 318	4 944	8 631
Podatek dochodowy	8	(761)	(1 105)	(969)	(1 715)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		3 286	4 213	3 975	6 916
Działalność zaniechana	18				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej				-	-
Zysk/(strata) netto za okres		3 286	4 213	3 975	6 916
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		3 286	4 213	3 975	2 941
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,08/0,07	0,10/0,11	0,10	0,17
- podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,08/0,07	0,10/0,11	0,10	0,17

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2011 roku

	Nota	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego	stan na 30.06.11 koniec okresu poprzedniego	stan na 31.12.10 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30.09.10 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
AKTYWA					
Aktywa trwałe		335 290	275 240	131 867	132 813
Rzeczowe aktywa trwałe	10	218 122	174 722	130 022	130 934
Nieruchomości inwestycyjne		10 938	5 564	1 500	1 500
Wartości niematerialne	12	82 600	75 149	341	375
Wartość firmy	20	21 992	19 564	-	-
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		1 634	237	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4	4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych					
Aktywa obrotowe		175 570	119 551	109 606	89 644
Zapasy	11	52 108	37 685	23 606	20 972
Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży		34	31	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	114 207	74 584	81 428	65 015
Należności z tytułu podatku dochodowego		171	463	340	
Rozliczenia międzyokresowe		1 581	1 407	1 426	828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	7 469	5 381	2 806	2 829
SUMA AKTYWÓW		510 860	394 791	241 473	222 457
PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		149 612	130 936	118 501	113 255
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	34 130	22 010	22 010
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	11 609	11 609	5 173	5 173
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		18 776	14 501	22 734	17 488
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19	16 513	2 112	-	-
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		877	867	-	-
Kapitał własny ogółem		150 489	131 803	118 501	113 255
Zobowiązania długoterminowe		242 729	194 216	57 299	53 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	92 015	49 531	50 639	44 353
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 118	114 118	-	3 323
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		6 057	5 409	-	-
Rezerwy	14	1 419	1 391	1 196	1 039
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 792	22 468	4 172	3 613
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 328	1 299	1 292	1 310
Zobowiązania krótkoterminowe		117 642	68 772	65 673	55 564
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		77 160	44 598	56 701	49 803
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	26 614	11 921	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		2 037	1 437	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 490	6 276	4 820	1 983
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		262	-	2	656
Rezerwy		128	128	128	114
Rozliczenia międzyokresowe	15	5 951	4 412	4 022	3 008
Zobowiązania razem		360 371	262 988	122 972	109 202
SUMA PASYWÓW		510 860	394 791	241 473	222 457

**Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone
na stronach od 13 do 49 stanowią jego integralną część**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2011 roku

	Nota	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego	stan na 30.06.11 koniec okresu poprzedniego	stan na 31.12.10 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30.09.10 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
AKTYWA					
Aktywa trwałe		281 823	257 182	132 018	132 964
Rzeczowe aktywa trwałe	10	129 934	130 122	130 022	130 934
Nieruchomości inwestycyjne		2 100	2 100	1 500	1 500
Wartości niematerialne	12	243	255	341	375
Wartość firmy	20	-	-	-	-
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4	4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	124 701	151	151
Aktywa obrotowe		111 987	82 011	109 423	89 486
Zapasy	11	27 705	22 406	23 606	20 972
Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	80 130	55 380	81 354	64 972
Należności z tytułu podatku dochodowego			717	299	
Rozliczenia międzyokresowe		909	1 388	1 426	780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	3 243	2 120	2 738	2 762
SUMA AKTYWÓW		393 810	339 193	241 441	222 450
PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		128 739	125 471	118 090	112 886
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	34 130	22 010	22 010
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	11 609	11 609	5 173	5 173
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		14 416	11 148	22 323	17 119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19	-	-	-	-
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-	-
Kapitał własny ogółem		128 739	125 471	118 090	112 886
Zobowiązania długoterminowe		175 304	156 952	57 503	53 857
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	52 273	34 109	50 639	44 353
Pozostałe zobowiązania finansowe		114 118	114 118	-	3 323
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		-	-	-	-
Rezerwy	14	1 196	1 196	1 196	1 039
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 389	6 230	4 376	3 832
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 328	1 299	1 292	1 310
Zobowiązania krótkoterminowe		89 767	56 770	65 848	55 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		53 363	37 885	57 213	50 335
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	26 614	10 270	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 500	6 276	4 820	1 983
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 345	-	-	622
Rezerwy		128	128	128	114
Rozliczenia międzyokresowe	15	2 817	2 211	3687	2 653
Zobowiązania razem		265 071	213 722	123 351	109 564
SUMA PASYWÓW		393 810	339 193	241 441	222 450

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 49 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Nota	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	5 286	10 287	4 992	8 790
Korekty razem	(9 408)	9 266	(90)	11 445
1. Amortyzacja	4 010	11 279	2 636	7 947
2. Odsetki	3 608	7 857		
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych	0	(1 133)	759	2 309
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	54	(555)	(156)	(157)
5. Zmiana stanu rezerw	28	(77)		
6. Zmiana stanu zapasów	(14 423)	(15 211)	(895)	(3 990)
7. Zmiana stanu należności	(39 623)	(2 096)	(16 562)	9 805
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	35 886	9 138	14 856	(2 357)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(1 080)	(1 871)	24	(569)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 560	1 965	(752)	(1 543)
11.Pozostałe korekty	572	(30)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 122)	19 553	4 902	20 235
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	154	1 704	1 709
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(41 649)	(47 634)	(2 839)	(8 208)
3. Nabycie inwestycji w nieruchomości	(5 005)	(5 005)		
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	0	2 292		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 580)	(50 193)	(1 135)	(6 499)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Zaciągnięcie/Splaty kredytów i pożyczek	57 177	43 232	(2 436)	(9 447)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umowy finansowania działalności	(510)	(2 239)	(461)	(1 349)
3. Odsetki	(3 877)	(5 690)	(759)	(2 309)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	52 790	35 303	(3 656)	(13 105)
Środki pieniężne netto, razem	2 088	4 663	111	631
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	2 088	4 663	111	631
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-	
Środki pieniężne na początek okresu	5 381	2 806	2 718	2 198
Środki pieniężne na koniec okresu	6 7 469	7 469	2 829	2 829

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

Nota	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2010 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	4 029	5 318	4 944	8 631
Korekty razem	(6 597)	5 406	(37)	11 663
1. Amortyzacja	2 704	8 002	2 636	7 947
2. Odsetki	3 183	7 047	-	-
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych	(1)	(1 131)	759	2 309
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(438)	(1 046)	(156)	(157)
5. Zmiana stanu rezerw	(622)	(622)	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	(5 298)	(4 099)	(895)	(3 990)
7. Zmiana stanu należności	(24 013)	1 960	(16 550)	9 777
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	16 640	(2 618)	14 813	(2 322)
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	(438)	54	(489)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 248	(840)	(698)	(1 412)
11. Pozostałe korekty	-	(809)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 568)	10 724	4 907	20 294
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	634	713	1 704	1 709
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 649)	(7 968)	(2 839)	(8 208)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(24 841)	(24 843)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 856)	(32 098)	(1 135)	(6 499)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Zaciągnięcie/Spłaty kredytów i pożyczek	34 508	28 248	(2 436)	(9 447)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umowy finansowania działalności	(508)	(1 488)	(461)	(1 349)
3. Odsetki	(3 452)	(4 880)	(759)	(2 309)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30 548	21 880	(3 656)	(13 105)
Środki pieniężne netto, razem	1 124	506	116	690
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	1 124	506	116	690
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	2 120	2 738	2 646	2 072
Środki pieniężne na koniec okresu	6 3 244	3 244	2 762	2 762

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	-	-	8 162	8 162	-	8 162
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	16 513	-	16 513	-	16 513
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	16 513	8 162	24 675	-	24 675
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	877	877
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	-	(12 120)	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	16 513	18 776	149 612	877	150 489
Na dzień 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	-	19 212	106 260	-	106 260
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	6 995	6 995	-	6 995
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	6 995	6 995	-	6 995
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	-	(8 719)	-	-	-
Na dzień 30 września 2010 niebadane	40 866	27 718	22 010	5 173	-	17 488	113 255	-	113 255

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	-	4 213	4 213
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	4 213	4 213
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	6 436	-	6 436
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	12 120	-	(12 120)	-
Na 30 września 2011 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	14 416	128 739
Na 1 stycznia 2010 jednostkowe	40 866	27 718	13 291	5 173	18 922	105 970
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	6 916	6 916
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	6 916	6 916
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	8 719	-	(8 719)	-
Na 30 września 2010 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	22 010	5 173	17 119	112 886

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawierają dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku.

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 września 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.

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

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

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

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

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

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

9. LIDER ARTUR sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

10. NP Properties Poland sp. o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek.

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 września 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 września 2011 roku:

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

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 dnia 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 dokonała 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 niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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”, „Fizy”,

„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 Michaszk (czekoladki ekstrudowane), „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregždutė”.

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblane 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.

Ciastka – które można podzielić na siedem grup – **krakersy** dostępne w 3 wariantach smakowych; **kolorowe** – ciastka z różnymi dodatkami; galaretką, nadzieniem owocowym; **markizy** – dwa kruche ciastka przełożone kremem; **herbatniki** – do grupy tej należą suche ciastka laminowane, **kruche** – grupa kruchych ciastek o różnych kształtach, smakach; **pierniki** oraz **biszkopity**.

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 notce 1B. W związku z tym iż usługobiorcą tych Spółek są spółki z Grupy przychody osiągane przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 – 12.374 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 września 2010 roku 12.701 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku – 3.013 tys. PLN (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku 1 315 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011

Okres zakończony 30 września 2011 roku	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekoladowe	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 777	165 677	45 761	15 383	28 512	300 110	3 216	303 326
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	44 777	165 677	45 761	15 383	28 512	300 110	3 216	303 326
Wyniki								
Amortyzacja	3 454	22 879	27	1 343	1 027	28 730	(12 374)	16 356
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 982)	(4 243)	(1 229)	(576)	(236)	(8 266)	(3 013)	(11 279)
Zysk/(strata) segmentu	3 454	22 879	27	1 343	1 027	28 730	(12 374)	16 356

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze			
Okres zakończony 30 czerwca 2011 roku								
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 969	67 574	15 411	15 383	10 894	122 231	2 609	124 840
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	12 969	67 574	15 411	15 383	10 894	122 231	2 609	124 840
Wyniki	292	9 794	(20)	1 343	349	11 758	(3 723)	8 035
Amortyzacja	(665)	(1 422)	(436)	(576)	(81)	(3 180)	(830)	(4 010)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	292	9 794	(20)	1 343	349	11 758	(3 723)	8 035

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
Okres zakończony 30 września 2010 roku	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody	43 141	101 721	27 845	10 250	182 957	-	1 091	184 048
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	43 141	101 721	27 845	10 250	182 957	-	1 091	184 048
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	43 141	101 721	27 845	10 250	182 957	-	1 091	184 048
Wyniki	4 855	15 813	2 383	348	23 399	-	(12 701)	10 698
Amortyzacja	(1 830)	(3 676)	(989)	(137)	(6 632)	-	(1 315)	(7 947)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	4 855	15 813	2 383	348	23 399	-	(12 701)	10 698

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
Okres zakończony 30 czerwca 2010 roku	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 067	41 567	10 185	3 606	69 425	510	69 935
Sprzedaż między segmentami							
Przychody segmentu ogółem							
Wyniki	1 346	7 938	810	60	10 154	3 647	6 507
Amortyzacja	(613)	(1 215)	(359)	(46)	(2 233)	(403)	(2 636)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych							
Zysk/(strata) segment	1 346	7 938	810	60	10 154	3 647	6 507

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
Polska	146 793	126 290
Zagranica, w tym:	156 533	57 758
-Litwa	60 859	246
-Łotwa	12 521	346
-Czechy	11 628	12 585
-Rosja	9 885	7 515
-pozostałe	61 640	37 066
Razem	303 326	184 048

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 469	2 829
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
	7 469	2 829
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	7 469	2 829

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 243	2 762
Lokaty krótkoterminowe		–
Kredyty w rachunkach bieżących		–
	<u>3 243</u>	<u>2 762</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		–
	<u>3 243</u>	<u>2 762</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 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(942)	(1 740)	(670)	(1 155)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(942)	(1 740)	(670)	(1 155)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(57)	(345)	(310)	(640)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(57)	(345)	(310)	(640)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(999)</u>	<u>(2 085)</u>	<u>(980)</u>	<u>(1 795)</u>

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(601)	(622)	(624)	(1 060)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(601)	(622)	(624)	(1 060)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(160)	(483)	(345)	(655)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(160)	(483)	(345)	(655)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(761)</u>	<u>(1 105)</u>	<u>(969)</u>	<u>(1 715)</u>

9. Pozostałe przychody operacyjne

Dane skonsolidowane

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
Dotacje	705	2 080	665	2 039
Zysk na sprzedaży środków trwałych	36	45	156	157
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		110		
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach		600		
Inne	516	581	43	138
Razem Pozostałe przychody operacyjne	1 257	3 416	864	2 334

Dane jednostkowe

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>Niebadane</i>			
Dotacje	705	2 080	665	2 039
Zysk na sprzedaży środków trwałych	438	447	156	157
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		110		
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach		600		
Inne	20	85	43	137
Razem Pozostałe przychody operacyjne	1 163	3 322	864	2 333

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Kupno i sprzedaż

Dane skonsolidowane

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 47.634 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku: 6.482 tysięcy złotych).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 109 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku: 1.552 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 45 tysięcy złotych (2010 rok: 157 tysięcy złotych).

Dane jednostkowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7.987 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku: 6.482 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 266 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku: 1.552 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 447 tysięcy złotych (2010 rok: 157 tysięcy złotych). Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku Grupa obniżyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 110 tys. PLN i jednocześnie zwiększyła w związku z nabyciem spółki Lider Artur o kwotę 73 tys. zł (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku, Grupa nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 30 września 2011 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 276 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2010 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 213 tysięcy złotych.

Dane jednostkowe

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

Na dzień 30 września 2011 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 203 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2010 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 213 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:

- 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 września wartość aktywa wynosi 56.210 tys. PLN.
- 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 września 2011 wartość aktywa wynosi 25.390 tys. PLN.

Pozostałe wartości niematerialne na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 1000 tys. PLN w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Wartości niematerialne w sprawozdaniu jednostkowym wynoszą 243 tys. PLN.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	14 238	-	2 128	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	14 238		2 128	
- do 12 miesięcy	14 238		2128	
- inne	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	99 969	81 428	78 002	81 354
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	98 089	77 021	76 938	77 020
- do 12 miesięcy	98 089	77 021	76 938	77 020
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 027	3 903	425	3 902
- inne	853	504	639	432
Należności krótkoterminowe netto razem	114 207	81 428	80 130	81 354
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 816	9 280	9 240	9 280
Należności krótkoterminowe brutto, razem	125 023	90 708	89 370	90 634

14. Rezerwy

Dane skonsolidowane

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wzrosła w związku z przejęciem Grupy Kapitałowej TBI Inwestycja o kwotę 223 tys. PLN i na dzień 30 września 2011 wynosiła 1.547 tysięcy złotych, w tym 128 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 30 września 2010 roku wynosiła 1.253 tysięcy złotych, w tym 114 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

Dane jednostkowe

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 30 września 2010 roku wynosiła 1.253 tysięcy złotych, w tym 114 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

15. Rozliczenia międzyokresowe

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

Tytuł	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane skonsolidowane)	stan na 30.09.11 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.10 koniec roku poprzedniego 2010 (dane jednostkowe)
Długoterminowe				
Przychody przyszłych okresów	1 328	1 292	1 328	1 292
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 328	1 292	1 328	1 292
Razem długoterminowe	1 328	1 292	1 328	1 292
Krótkoterminowe				
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 863	3 952	2 729	3 617
- rezerwa na zaległe urlopy	2 367	737	386	402
- rezerwa na premię zarządu i załogi	2 636	2 894	2 022	2 894
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	815	126	276	126
-rezerwa na zwroty wyrobów	45	195	45	195
Przychody przyszłych okresów	88	70	88	70
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	88	70	88	70
Razem krótkoterminowe	5 951	4 022	2 817	3 687
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	7 279	5 314	4 145	4 979

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 września 2011 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 118.629 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 92 015 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 26 614 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

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

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 30.09.2011: 25.300 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 30.09.2011: 36.065 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. 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).

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

- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A.;
- 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;
- zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR,
- zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP oraz LIDER ARTUR
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta.

Termin spłaty 30.12.2016 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 30.09.2011 17.523 tysięcy złotych ZPC Mieszko S.A. oraz 19.444 tys. PLN NPPP.

IV. Umowa Nr KS 11/08/16 zawarta pomiędzy Vilniaus Pergale z siedzibą w Wilnie (Litwa) a Bankiem Nordea Bank Finland Plc Lithuania Branch z siedzibą w Helsinkach na kredyt w kwocie 6 821 000 EUR oraz 3 500 000 EUR limit w rachunku bieżącym.

Kredyt

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 ustalanej dla danego okresu odsetkowego.

Limit w rachunku bieżącym.

Na podstawie Umowy Kredytowej, Bank udzielił Vilniaus Pergale 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.

Zabezpieczenie umowy

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

1) zastaw środków pieniężnych na rachunku bankowym 2) hipoteka na nieruchomościach należących do Grupy Kapitałowej TB Investicija razem z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3) cesja należności Spółki 4) Poręczenie spółek STIRNU PROJEKTAS UAB, oraz LATAKO PROJEKTAS UAB,

Na dzień 30 września 2011 zadłużenie z tytułu powyższej umowy wynosiło 15.889 tys. LTL (20.297 tys. PLN)

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

18. Działalność zaniechana

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

19. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 16.513 tysięcy złotych. Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych. W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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, Štirmu 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 PERGALÉ 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 „PERGALÉ 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.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

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 87.899 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 września 2011 roku Spółka nie dokonała alokacji wartości firmy na poszczególne segmenty. Alokacja ta zostanie przeprowadzona do 31 grudnia 2011 roku.

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 NP. Properties Poland sp. z o.o. Przed tym dniem Spółka nie miała efektywnej kontroli nad obydwoma przejmowanymi podmiotami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zakończono procesu księgowego rozliczenia transakcji połączenia jednostek. W związku z powyższym zgodnie z punktem 45 MSSF 3 ZPC Mieszko S.A. ujmuje w swoim sprawozdaniu przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończone.

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.

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

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 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 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	112 709	77 021	112 709	77 021
Pozostałe należności	PiN	853	504	853	504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7 469	2 806	7 469	2 806
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	118 629	50 639	118 629	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	92 015	50 639	92 015	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	68 569	52 339	68 569	52 339
Inne zobowiązania	PZFwgZK	4 736	1 800	4 736	1 800
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	116 285		116 285	
- naliczone odsetki	PZFwgZK	2 167		2 167	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	8 094		7 922	
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	3 323	4 820	3 323	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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
(w tysiącach PLN)

Dane jednostkowe

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 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	79 066	77 020	79 066	77 020
Pozostałe Należności	PiN	639	432	639	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 243	2 738	3 243	2 738
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	78 887	50 639	78 887	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	52 273	50 639	52 273	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	52 183	55 139	52 183	55 139
Inne zobowiązania	PZFwgZK	1 181	1 000	1 181	1 000
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	116 285		116 285	
- naliczone odsetki	PZFwgZK	2 167		2 167	
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	3 323	4 820	3 323	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 września 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 września 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(432 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	432 tys. PLN
okres zakończony dnia 30 września 2011 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(192 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	192 tys. PLN
okres zakończony dnia 30 września 2010 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(341 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	341 tys. PLN
okres zakończony dnia 30 września 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 września 2011 – USD	+ 10%	877 tys. PLN
	-10%	(877 tys. PLN)
30 września 2010 – USD	+ 10%	635 tys. PLN
	-10%	(635 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 września 2011 – EUR	+ 10%	(370 tys. PLN)
	- 10%	370tys. PLN
30 września 2010 – EUR	+ 10%	142 tys. PLN
	- 10%	(142 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 września 2011 – LTL	+ 10%	14 665 tys. PLN
	-10%	(14 665 tys. PLN)
31 września 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 września 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.

Dane skonsolidowane

30 września 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	-	1 715	29 840	69 565	33 897	135 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 821	54 520	915	49	-	73 305
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 936	130 822	-	135 758
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	647	1 877	5 053	642	8 219
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa finansowania działalności	-	3 363	-	-	-	3 363
Razem	17 821	60 245	37 568	205 489	34 539	355 662

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	4 516	-	-	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 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 11.09.30 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowa ne niebadane	Stan na 10.12.31 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowa ne	Stan na 11.09.30 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 10.12.31 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	118 629	50 639	78 887	50 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 160	56 701	53 363	57 213
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 469)	(2 806)	(3 243)	(2 738)
Zadłużenie netto	188 320	104 534	1129 007	105 114
Zamienne akcje uprzywilejowane				
Kapitał własny	150 489	118 501	128 739	118 090
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		-		-
Kapitał razem	150 489	118 501	128 739	118 090
Kapitał i zadłużenie netto	338 809	223 035	257 746	223 204
Wskaźnik dźwigni	44,4%	53,1%	55,4%	52,9%

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 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 września 2011 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 0,7 miliona złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 0,8 miliona złotych). Kwoty te przeznaczone będą na zakup oraz modernizację maszyn i urządzeń.

Na dzień 30 września 2011 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 1.297 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 30 września 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>
<i>Niebadane</i>					
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2011	-	-	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2010	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	2011	38 180	1 643	12 917	105 860
w tym trzeci kwartał 2011					
Pozostałe podmioty powiązane	2010	-	1 095	-	-
w tym trzeci kwartał 2010		-	-	-	-

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>
<i>Niebadane</i>					
Jednostki zależne	2011	6 266	23 677	1 221	5 251
w tym drugi kwartał 2011		3 689	10 309	-	-
Jednostki zależne	2010	604	17 535	-	1 984
w tym trzeci kwartał 2010		207	5735	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Jednostkę	2011	-	-	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Jednostkę	2010	-	-	-	-
Pozostały podmiot powiązany	2011	-	-	-	-
Pozostały podmiot powiązany	2010	-	1 095	-	-
w tym trzeci kwartał 2010		-	-	-	-

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 świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.996 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.560 tys. PLN.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

30. Czynniki wpływające na wynik finansowy. Istotne dokonania i wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W pierwszym trzech kwartałach 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 300.110 tys. złotych, tj. na poziomie prawie 65 % wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w tym okresie 2011 roku osiągnęła poziom 92.117 tys. zł (30,4% procentowo) i była wyższa o 21,6 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (38,3% procentowo). Dynamika marży brutto wyniosła 30,6 %.

W pierwszych trzech kwartałach 2011 roku, równocześnie do zmiany wartości procentowej marży brutto, obniżeniu uległ udział kosztów sprzedaży w przychodach Grupy - z poziomu 23,7% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 17,2%. W efekcie tego w pierwszym trzech kwartałach Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 16.356 tys. złotych, o ponad 50 % wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zasadniczy negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży miały utrzymujące się na bardzo wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, przede wszystkim cukru ale także kuwertur czekoladowych, tłuszczu, mąki oraz syropu glukozowego. W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego marża brutto na sprzedaży obniżyła się z poziomu 38,0% rok wcześniej do poziomu 32,5% w bieżącym kwartale. Drugim czynnikiem powodującym obniżenie marży brutto w ujęciu skonsolidowanym ale również udziału procentowego kosztów sprzedaży w przychodach jest inny model biznesowy funkcjonujący w Vilnius Pergale, którego efektem jest odmienny w dużej części sposób potransakcyjnego rozliczania sprzedaży.

Aby przynajmniej częściowo skompensować wpływ negatywnych czynników na marżę brutto w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa podjęła szereg działań, z których jako najważniejsze należy wymienić: podniesienie cen na wyroby z wybranych grup produktowych, szczególnie

wrażliwych na bardzo wysokie ceny podstawowych surowców, rozszerzanie dystrybucji, cieszących się bardzo dużym powodzeniem, lepiej marżowych nowych produktów oraz kontynuacja programu automatyzacji produkcji i poprawienia wydajności pracy.

Wyższe koszty finansowe w pierwszych trzech kwartałach 2011 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, związane z oprocentowaniem obligacji oraz wyższymi rynkowymi stopami procentowymi spowodowały osiągnięcie wyniku brutto w wysokości 10,3 mln zł, o 17% więcej niż analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik netto ukształtował się na poziomie 8,2 mln zł i był o 17% wyższy niż rok wcześniej.

W pierwszym kwartale 2011 zakończono projekt kompleksowego odświeżenia marki Zozole, w ramach którego korektom poddano postacie i logotyp oraz stworzono nowy system opakowań produktów. Efektem projektu są zmiany na poziomie portfela produktowego – asortyment został uporządkowany, do oferty trafiły nowości produktowe: Zozole Shake, cukierki śmietankowe o smaku truskawkowym oraz Zozole z witaminami, cukierki nadziewane o smaku owoców cytrusowych z witaminami A, C, E, wzbogacone sokiem.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2011 wynosiły 3,4% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,3 pp.

Dane Mieszko za Nielsen.

W okresie styczeń – marzec 2011 prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej dedykowanej na Walentynki, Wielkanoc oraz Komunie. W skład oferty weszły produkty upominkowe oraz linie rodzinne: bombonierki Chocolorro, Amoretta, Cherrissimo a także Michaszki, Trufle i Marcepan.

W okresie luty – marzec 2011 wartościowe udziały Mieszko w segmencie pralin wynosiły 4,6%.

Dane Mieszko za Nielsen..

Według szacunków Zarządu, w 1 kwartale 2011 r. Spółka Vilniaus Pergale AB posiadała 29% udział w litewskim rynku wyrobów czekoladowych i około 17% udział w rynku wyrobów czekoladowych krajów bałtyckich. W pierwszym kwartale 2011 Spółka wzbogaciła swoją ofertę asortymentową o następujące produkty: praliny PERGALE 250 g z ciemnej czekolady z orzechami laskowymi, praliny PERGALE 250 g z mlecznej czekolady z orzechami laskowych, czekolady PERGALE 100 g z nadzieniem mango (edycja limitowana) oraz bombonierka PERGALE CHERRY 360 g.

Według szacunków Zarządu, w 1 kwartale 2011 r. Spółka Vilniaus Pergale AB posiadała 31% udział w litewskim rynku karmelków i około 15% udział w rynku karmelków krajów bałtyckich.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie kwiecień – maj 2011 wynosiły 3,3% i były wyższe od notowanych przed rokiem o 0,2 pp. Mieszko umacniało swoją pozycję w rosnącym segmencie żelków: stały wzrost sprzedaży innowacyjnych produktów pod marką Zozole, w segmencie cukierków nadziewanych: dobre wyniki sprzedaży nowości produktowych kierowanych do segmentu, w segmencie cukierków twardych: efekt zwiększenia dystrybucji linii cukierków tradycyjnych.

Dane Mieszko za Nielsen.

W drugim kwartale 2011 ZPC Mieszko S.A. prowadziła sprzedaż produktów z oferty przygotowanej na Komunie. W ofercie specjalnej znalazły się top produkty Mieszko z segmentu bombonier: Chocolorro, Amoretta, puszka Choco Chic, Twój Sekret a także nowość bombonierka Bianca.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie praliny w okresie kwiecień – maj 2011 wynosiły 4,6%.

Dane Mieszko za Nielsen.

W trzecim kwartale 2011 rozpoczęto sprzedaży produktów z oferty Boże Narodzenie oraz wprowadzono nowości. Oferta standardowa Mieszko została poszerzona o nowości w grupie produktów okazjonalnych – Trufle francuskie oraz pudełka czekoladek likworowych – Wódka, Liqueur. W ramach produktów rodzinnych rozpoczęto sprzedaż czekoladek Trufletki oraz Kokoski. W ofercie okazjonalnej znalazły się nowe formy podania czekoladek rodzinnych – torby pełne stabilo w dwóch formatach – 260g i 650g z uchwytem. Nowe formaty pozwoliły na rozszerzenie oferty produktów oferowanych w torbach, nowością są Kokoski i trufle mix w małym formacie oraz galaretki Solo, czekoladki mix oraz Klejnoty mix w formacie z uchwytem.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie praliny w okresie sierpień – wrzesień 2011 wynosiły 5,6%.

Dane Mieszko za Nielsen.

Wartościowe udziały Mieszko w kategorii cukierków konfekcjonowanych w okresie sierpień - wrzesień 2011 wynosiły 3,8%. Dzięki innowacjom produktowym spod marki Zozole Mieszko stale umacnia swoją pozycję w rosnącym segmencie żelków – pomiędzy okresem sierpień – wrzesień 2010 a sierpień – wrzesień 2011 udziały wzrosły z 6,3% do 6,8%. W segmencie cukierków twardych w analogicznym okresie udziały Mieszko wzrosły z 5,2% do 5,8%.

W III kwartale na rynek trafiły nowości produktowe: cukierki Miód i Eukaliptus. Dla produktów Zozole prowadzona była akcja promocyjna wspierająca sprzedaż (dodatkowe ekspozycje w miejscu sprzedaży).

Dane Mieszko za Nielsen.

W trzecim kwartale dzięki przejęciu udziałów Lider Artur Sp. z o.o., Mieszko S.A. uzyskał możliwość wejścia w kolejny segment słodczy – segment ciastek. Marka Artur pozostaje w portfolio Mieszko S.A. jako marka parasolowa dla pieczywa cukierniczego a portfel obejmuje wszystkie istotne segmenty rynku ciastek a także krakersy. W III kwartale siły handlowe Mieszko rozpoczęły proces budowania dostępności dla ciastek spod marki Arrtur, rozpoczęto także przygotowania do sprzedaży ciastek w ofercie dedykowanej na Boże Narodzenie, w linii znalazły się m.in. pierniki i ciasteczka korzenne.

W okresie 9 miesięcy 2011 roku wartość sprzedaży litewskiej części Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko była wyższa o 13,1% od sprzedaży w tym samym okresie ubiegłego roku. Główną przyczyną wzrostu była większa sprzedaż eksportowa do Łotwy (wzrost o 60,0%), Estonii (wzrost o 25,0%) oraz innych krajów (wzrost o 56,5%).

W przypadku Grup produktowych największy wzrost odnotowano w sprzedaży tabliczek czekoladowych (38,4%) oraz bombonierek (23,8%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W trakcie dziewięciu miesięcy 2011 roku wprowadzono nowe niszowe produkty luzowe: zefiry oraz draże. Na rynek trafiły także następujące nowe produkty: PERGALĖ 250 g dark (tabliczki czekoladowe), PERGALĖ CHERRY (produkt luzowy), Sonata Zephyrs 200g, Pergale Vodka 180g oraz Pergale draże rodzynekowe 120g.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze zdarzenia, jakie miały miejsce w pierwszych trzech kwartałach 2011 r., o których Spółka informowała w raportach bieżących.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA. na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 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 dniu 7 marca 2011 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, wzmianki o powziętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4 w przedmiocie emisji obligacji zamiennych na akcje Emitenta.

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.

Obligacje nie są zabezpieczone.

W dniu 28 marca 2011 roku Spółka skorzystała z opcji zwiększenia limitu kredytowego do kwoty 29.500 tys. PLN (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy). W dniu 28 marca 2011 r. Spółka ustanowiła dodatkowe zabezpieczenia do umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/2002/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31 października 2002 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W wyniku powyższego z dniem 31 marca 2011 roku został Spółce udostępniony zwiększony limit kredytu obrotowego do kwoty 29.500 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy). Przed ustanowieniem dodatkowych zabezpieczeń limit kredytu wynosił 26.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia sześć milionów złotych).

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Spółka ustanowiła dodatkowe zabezpieczenia do umowy kredytowej 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 30 czerwca 2002 r. zawartej z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W wyniku powyższego z dniem 02 maja 2011 roku został Spółce udostępniony zwiększony limit kredytu obrotowego do kwoty 40.000 tys. PLN (słownie: czterdzieści milionów). Przed ustanowieniem dodatkowych zabezpieczeń limit kredytu wynosił 30.000 tys. PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych)

W związku z podwyższeniem limitu kredytowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku ZPC Mieszko S. A. z siedzibą w Warszawie zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz ING LEASE (Polska) sp. z o.o. umowę o podwyższenie wpisu hipoteki kaucyjnej do kwoty 35.800 tys. PLN na nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Chrzanowskiego 8b. Nieruchomość powyższa jest użytkowana przez ZPC MIESZKO S.A. na podstawie umowy leasingu finansowego zawartej z ING LEASE (Polska) sp. z o.o.

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 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 poczynawszy 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 poczynawszy 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 NP Properties sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPC Mieszko S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 201 rok a także udzieliło absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej pana Rytisa Jezepčikas a także dokonało wyboru firmy Ernst&Young Audit sp. z o.o. na biegłego rewidenta Spółki na lata 2011-2012.

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.

31. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

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.

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

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

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

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. STIRNU 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.

8. 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.

9. LIDER ARTUR sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

10. NP. Properties Poland sp. o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek.

32. Skutki zmian w strukturze Grupy ZPC MIESZKO S.A.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA. Na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA była właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALE TS” UAB z siedzibą w Wilnie.

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 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 wyniku zawarcia wyżej wymienionych transakcji w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody Grupy zwiększyły się o ponad 101 mln PLN, natomiast aktywa Grupy zwiększyły się o 268 mln PLN.

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

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

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

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

32. Postępowania sądowe.

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

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

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

34. Inne informacje.

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2011	4,0348
Pozycje bilansowe na 30.09.2011	4,4112
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2010	4,0027
Pozycje bilansowe na 31.12.2010	3,9870

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2011	1,1703
Pozycje bilansowe na 30.09.2011	1,2775

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

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w czwartym kwartale 2011 roku.

W ocenie Zarządu nadal istnieje jednak prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na bardzo wysokich poziomach cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji, takich jak kuwertyry czekoladowe, cukier, syrop glukozowy, mąka oraz tłuszcze, będzie wpływało na marże brutto na sprzedaży również w kolejnych okresach, zwłaszcza gdy sytuacja rynkowa nie będzie pozwalała na podwyższanie cen oferowanych wyrobów.