

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZPC MIESZKO S.A.

I. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w 2011 roku mające znaczący wpływ na działalność Spółki.

W dniu 30 listopada 2010 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarły 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 VILNIAUS PERGALĖ AB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie;

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

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 31.858.202 EUR (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwa euro).

Cena sprzedaży udziałów została zapłacona poprzez potrącenie wierzytelności Kenya z wierzytelnością ZPC Mieszko S.A. przysługującą Spółce wobec Kenya z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Mieszko i objętych przez Kenya na kwotę odpowiadającą cenie sprzedaży, ustalonej wedle kursu EUR na dzień 11 stycznia 2011 roku.

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

Transakcja w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających doszła do skutku 07 lutego 2011 r.

ZPC Mieszko S.A. nabyły własność 100% udziałów w TB INVESTICIJA, których cena sprzedaży została ustalona na kwotę 123.418.674,54 zł stanowiące równowartość kwoty 31.858.202 EUR przeliczone wedle kursu wymiany euro Europejskiego Banku Centralnego z dnia 7 lutego 2011 roku. Nabycie udziałów przez Spółkę zostało potwierdzone stosownym wpisem w księdze udziałów TB INVESTICIJA;

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd Spółki 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.

Celem emisji było pozyskanie środków na działalność inwestycyjną Emitenta – tj. na sfinansowanie nabycia wszystkich udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa litewskiego „TB INVESTICIJA” UAB, wobec których w dniu 30 listopada 2010 roku Emitent zawarł warunkową umowę sprzedaży, a w dniu 7 lutego 2011 roku nastąpiło spełnienie wszystkich warunków zawieszających i umowa została sfinalizowana..

W ramach emisji obligacji Emitent wyemitował obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, nie posiadające formy dokumentu, niezabezpieczone, zamienne Emitenta na akcje zwykłe, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł

Wykup obligacji nastąpi w dniu 7 marca 2014 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji.

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)

Spółka ustanowiła także 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 była na dzień podpisania niniejszej umowy użytkowana przez ZPC MIESZKO S.A. na podstawie umowy leasingu finansowego zawartej z ING LEASE (Polska) sp. z o.o. Na dzień publikacji raportu w związku z zakończeniem umowy leasingu nieruchomość ta stanowi własność ZPC Mieszko S.A.

Nieruchomość na której ustanowiono hipoteki jest obiektem administracyjno-produkcyjnym i jednocześnie jest siedzibą spółki ZPC MIESZKO S.A.

W dniu 25 maja 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły ze spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością prawa łotewskiego DEVANAGARI SIA oraz NORDIC TECHNOLOGIES SIA, 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 („LA”).

2/ spółka NORDIC TECHNOLOGIES SIA zobowiązała się do sprzedaży, a Emitent do kupna 100% udziałów w spółce NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1,00-124 Warszawa („NPP”).

Umowa była umową warunkową, a skutek rozporządzający został uzależniony od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- a) zapłaty ceny sprzedaży,
- b) dostarczenia zaświadczenia wystawionego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na dzień przypadający nie wcześniej niż 30 dni przed datą podpisania umowy – potwierdzającego, iż NP. PROPERTIES POLAND nie posiada zaległości z tytułu ubezpieczeń społecznych,
- c) dostarczenia zaświadczenia wydanego przez Centralny Rejestr Zastawów Skarbowych na dzień przypadający nie wcześniej niż 30 dni przed datą podpisania umowy, potwierdzającego, iż udziały nie są obciążone zastawem skarbowym;
- d) zaciągnięcia pożyczki/kredytu przez NP PROPERTIES POLAND w Banku lub od Z.P.C. „Mieszko” S.A. umożliwiającej spłatę przez NP PROPERTIES POLAND na rzecz NORDIC TECHNOLOGIES SIA („Sprzedawcy udziałów”) istniejącej pożyczki („Pożyczka”) w łącznej wysokości (wg. stanu na dzień podpisania Umowy NPP) 4.917.334,37 Euro, w tym w kwocie 4.649.236,74 Euro należności głównej oraz 268.097,63 Euro odsetek.
- e) spłata pożyczki przez NP PROPERTIES POLAND na rzecz Sprzedawcy udziałów w wysokości kwoty pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia zapłaty.

Wszystkie wymienione powyżej warunki zawieszające zostały ostatecznie wypełnione z dniem 8 lipca 2011 roku. Umowa podlega prawu polskiemu.

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 dniu 28 czerwca 2011 roku.

P. Rytis Jezepčikas w 2006r r. ukończył wydział ekonomii - kierunek biznes i zarządzanie (audyt i rachunkowość) na Uniwersytecie Wileńskim. Posiada duże doświadczenie w zakresie audytu, w tym audytowej kontroli dużych firm na Litwie, Rosji, Ukrainie i Białorusi. Swoje doświadczenie w zakresie audytowania zdobywał w wielu sektorach i branżach gospodarki: produkcji artykułów żywnościowych jak i nieżywnościowych, handlu detalicznym, nieruchomościach, mediach komunalnych, transporcie oraz sektorze

publicznym. Ponadto posiada duże doświadczenie w stosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości oraz przyjętych lokalnych standardów rachunkowości. Jednocześnie Pan Jezepčikas posiada doświadczenie w międzynarodowym planowaniu podatkowym, planowaniu i realizacji restrukturyzacji, fuzji i de-fuzji.

Pan Jezepčikas posiada certyfikat ACCA

W latach 2001 - 2011 pan Jezepčikas pełnił funkcje managerskie w spółkach kapitałowych takich jak: UAB „Maksimalus greitis“; UAB „Megrame medis“; UAB „Ernst&Young Baltic“; AB „Vilniaus Pergalė“; Belfortune Investments Limited (Cypr); UAB „ENTRITA“, przy czym w spółkach AB „Vilniaus Pergalė“, Belfortune Investments Limited (Cypr); UAB „ENTRITA“ pełnił funkcje członka Zarządu.

Obecnie pan Rytis Jezepčikas pełni funkcję dyrektora finansowego UAB „EVA GRUPĖ“, asystenta audytora w spółce Audito UAB O.ARMALIENE IR PARTNERIAI, dyrektora finansowego FRANPARK LTD (CYPR) BIURO LITEWSKIE, Dyrektora W SPÓŁCE KENYA 2010 HOLDING B.V. (Holandia); Członka Zarządu BISANTIO INVESTMENTS LIMITED (CYPR); Dyrektora UAB „AUTO TRADICIJA“; Członka Zarządu GENIRA FINANCE OU (ESTONIA); Dyrektora BIURA NA LITWIE GENIRA GROUP HOLDINGS OU (ESTONIA);

Pan Rytis Jezepčikas włada językiem litewskim, angielskim, rosyjskim oraz niemieckim.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie 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 (w wysokości 17.523 tys. PLN – kredyt udzielony ZPC Mieszko S.A. oraz 19.529 tys. PLN – kredyt udzielony NPPP)

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia Umowy:

- a) Na podstawie Umowy Kredytu, Bank udostępni ZPC Mieszko S.A. kwotę kredytu, stanowiącą iloczyn ceny nabycia udziałów LIDER ARTUR i NPPP oraz kursu przeliczenia, według którego Spółka 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)
- b) Kredyt będzie spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.
- c) Stopa oprocentowania udostępnionej kwoty kredytu w każdym okresie odsetkowym będzie równa stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą stałej marży oraz zmiennej stopy WIBOR 3M ustalonej dla danego okresu odsetkowego.
- d) Na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zapłaty kwoty udzielonego kredytu, ustanowione zostaną następujące zabezpieczenia na rzecz Banku:
 - hipoteka umowna łączna do kwoty 80.000.000 PLN, na nieruchomościach Spółki położonych w Zegrzu Pomorskim oraz Raciborzu;
 - zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych Spółki, do kwoty 80.000.000 PLN;
 - przelew na zabezpieczenie wierzytelności Emitenta z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Spółkę 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, które Spółki nabył, do kwoty 80.000.000 PLN;
 - zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w NPPP i LIDER ARTUR do kwoty 80.000.000 PLN;
 - pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki;
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółki.

Kredyt przeznaczony został 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 Spółka bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjęła, 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

spląty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę.

NPPP będąca jednostką zależną od ZPC Mieszko S.A. zawarła z Bankiem oraz Spółką umowę przystąpienia do długu ZPC Mieszko S.A. wobec Banku wynikającego z kredytu udzielonego Spółce przez Bank na podstawie umowy kredytu z dnia 4 lipca 2011 roku i zobowiązała się do wykonywania wszelkich zobowiązań (obecnych i przyszłych, istniejących i warunkowych) Spółki z tytułu Umowy Kredytu, w szczególności w zakresie zobowiązania ZPC Mieszko S.A. do spląty kwoty kredytu w kwocie 17.523 tys. PLN wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami oraz innymi kosztami przewidzianymi w Umowie Kredytu.

W wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Kredytu, w dniu 12 sierpnia 2011 roku LIDER ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie będąca jednostką zależną od Spółki zawarła z Bankiem, ZPC Mieszko S.A. oraz NPPP umowę przystąpienia do długu Spółki oraz NPP wobec Banku wynikającego z kredytu udzielonego ZPC Mieszko S.A. oraz kredytu udzielonego NPPP przez Bank na podstawie umowy kredytu z dnia 4 lipca 2011 roku i zobowiązała się do wykonywania wszelkich zobowiązań (obecnych i przyszłych, istniejących i warunkowych) Spółki i NPPP z tytułu umowy kredytu, w szczególności w zakresie zobowiązania Spółki i NPPP do spląty kwoty kredytu w kwocie 17.350 tys. PLN – kredyt udzielony ZPC Mieszko S.A. oraz 19.465 tys. PLN – kredyt udzielony NPPP, wraz z odsetkami, prowizjami, opłatami oraz innymi kosztami przewidzianymi w Umowie Kredytu.

W dniu 18.08.2011 r. Spółka (jako zastawca) zawarła z Bankiem (jako zastawnikiem) umowę zastawu finansowego na udziałach w spółce Lider Artur Sp. z o.o. O nabyciu udziałów w Lider Artur jako inwestycji długoterminowej. Przedmiotem zastawu finansowego jest 100% udziałów w spółce Lider Artur Sp. z o.o. w liczbie 3.901 o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.950.500 zł, stanowiących własność Spółki oraz uprawniających do 3.901 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Lider Artur Sp. z o.o. i stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 12.09.2011 r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 05.09.2001 r. o wpisie do rejestru zastawów - zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w Lider Artur Sp. z o.o. Przedmiotem zastawu rejestrowego jest zbiór rzeczy ruchomych i praw o zmiennym składzie (numer pozycji katalogu w rejestrze zastawów - B1 – mienie ruchome przedsiębiorstwa). Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie powyższej Umowy Kredytu.

W dniu 15 lutego 2012 r. Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zarówno nabywca – BISANTIO, jak i zbywca Kenya należą do tej samej Grupy Kapitałowej:

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

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

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

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

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

Przed nabyciem akcji Spółki, BISANTIO nie posiadała akcji Spółki.

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

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

11. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność emitenta; omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.

W 2011 roku Spółka ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 314 729 tys. złotych, tj. na poziomie o 19,2% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w 2011 roku osiągnęła poziom 101 128 tys. zł i była wyższa o 1,95 mln zł niż w roku poprzednim. Marża brutto wyrażona procentowo ukształtowała się w 2011 roku na poziomie 32,1% wobec 37,6% w roku poprzednim.

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, syropu glukozowego i mąki ale także kuwertur czekoladowych oraz tłuszczu.

Niemniej jednak Spółka w 2011 roku osiągnęła historycznie najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego.

Marża operacyjna EBIT za 2011 rok wyniosła 18 755 tys. zł i była wyższa o 5,3% od poziomu osiągniętego w poprzednim roku. Dokonana przez ZPC Mieszko S.A. akwizycja Spółki TB Inwestycja została sfinansowana emisją dłużnych papierów wartościowych. Znaczny wzrost kosztów związanych z obsługą tego zadłużenia jest przyczyną obniżenia się wyniku brutto w 2011 roku do poziomu 10 110 tys. zł, tj. o ponad 32% względem roku poprzedniego. Wynik netto ukształtował się na poziomie 7 989 zł i był o 34% niższy niż w roku 2010.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 66 970 tys. złotych, tj. na poziomie o 6,66% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 23 564 tys. zł i była niższa o 1,1 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 35,4% w pierwszym kwartale 2011 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 39,62%. Zasadniczy negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w pierwszym kwartale bieżącego roku miały utrzymujące się na bardzo wysokich poziomach ceny kuwertur czekoladowych, ściśle powiązane z rosnącymi od dłuższego czasu cenami ziarna kakaowego na rynkach światowych.

Pierwszy kwartał był okresem, w którym Spółka ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 4 550 tys. złotych, o ponad 15% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Znacznie wyższe koszty finansowe w I kwartale 2011 r., były przyczyną obniżenia wyniku brutto do poziomu 3,12 mln zł, o 9,17% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik netto ukształtował się na poziomie 2,49 mln zł i był o 0,25 mln niższy niż rok wcześniej.

W I Q 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.

Pierwsze półrocze 2011 było okresem, w którym Spółka Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 123 571 tys., a więc o ponad 10 mln wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik na działalności operacyjnej osiągnął wartość 4 247 tys. zł i był o 0,17 mln niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponad trzykrotny wzrost kosztów finansowych przyczynił się do obniżenia wyniku finansowego brutto z poziomu 3,6 mln za okres pierwszego półrocza roku poprzedniego do 1 mln zł w pierwszym półroczu roku 2011. Wynik netto w pierwszym półroczu ukształtował się na poziomie 945 tys. zł.

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 umacnia 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 II kwartale 2011 ZPC Mieszko S.A. prowadziły sprzedaż produktów z oferty na Komunie. W ofercie specjalnej znalazły się top produkty Mieszko z segmentu bombonier: Chocoladorro, 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 pierwszych trzech kwartałach 2011 roku Spółka ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 209 501 tys. złotych, tj. na poziomie o 13,46% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika przychodów osiągnięta w trzecim kwartale 2011 r. ukształtowała się na poziomie 19,77%.

Marża brutto na sprzedaży narastająco osiągnęła poziom 68 158 tys. zł i była niższa o 2,1 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 33,2% w trzecim kwartale 2011 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 38,1%. Narastająco w 2011 r. procentowa wartość marży brutto wyniosła 32,97%, natomiast rok wcześniej kształtowała się na poziomie 38,4%.

Trzeci kwartał był okresem w którym Spółka ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie niższym o 0,03 mln od osiągniętego w roku ubiegłym. Narastająco za trzy kwartały marża operacyjna EBIT wyniosła blisko 10 676 tys. zł i była o ponad 137 tys. zł wyższa od poziomu osiągniętego w 2010 roku. Spółka osiągnęła wynik brutto po trzech kwartałach w wysokości 5,32 mln zł, o 38% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik netto narastająco ukształtował się na poziomie 4,2 mln zł i był 2,7 mln niższy niż rok wcześniej.

W okresie badawczym czerwiec - lipiec 2011 wartościowe udziały Mieszko w rynku pralin wynosiły 7,0%. Udziały ilościowe były na poziomie 6,5 %. Udziały wartościowe notowane w okresie czerwiec - lipiec 2011 były wyższe od udziałów w okresie poprzedzającym kwiecień – maj 2010 o 0,5 pp. Udziały ilościowe były wyższe o 0,7 p.p.

W III kwartale dzięki przejęciu spółki Lider Artur Sp. z o.o., asortyment Mieszko S.A powiększył się o kategorię ciastek. Kategoria ciastek jest jedną z największych na rynku słodczy konfekcjonowanych, jej wartościowy udział w rynku słodczy to ok. 18% (dane: Mieszko za Nielsen, za rok 2010, tylko produkty konfekcjonowane).

Strategia marketingowa zakłada wykorzystanie marki Artur jako brandu parasolowego dla całego asortymentu ciastek.

W III kwartale siły handlowe Mieszko rozpoczęły proces budowania dystrybucji tego asortymentu.

Wartościowe udziały marki Artur w segmencie ciastek wynoszą 0,8%. Wartościowe udziały marki Artur w segmencie krakersów wynoszą 8,6% (dane: Mieszko za Nielsen, dane za okres październik - listopad, produkty konfekcjonowane).

W II połowie 2011 roku oferta marki Mieszko została poszerzona o nowości: w grupie produktów upominkowych portfel został uzupełniony o linię Truffle Francuskie. W ramach produktów rodzinnych rozpoczęto sprzedaż czekoladek Kokoski, Michaszi w białej czekoladzie oraz Mieszanki Imieninowej. Ofertę okazjonalną uzupełniły czekoladki rodzinne w nowej formie podania – torby pełne stabilo w dwóch formatach – 260g i 650g z uchwytem. Oferta została również wzbogacona o nowy format pudełka Śliwki w czekoladzie.

Wartościowe udziały Mieszko w kategorii pralin za okres październik – listopad 2011 wynoszą 5,1% i były wyższe o 1,3 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (sprzedaż produktów z oferty Boże Narodzenie). Udziały roczne Mieszko wynoszą 5,1%.

Dane Mieszko za Nielsen.

W II połowie 2011 roku na rynek trafiły nowości produktowe kierowane do segmentu cukierków – linia Miód i Eukaliptus.

Wartościowe udziały Mieszko w kategorii cukierków konfekcjonowanych w okresie październik - listopad 2011 wynosiły 3,5%.

Dzięki innowacjom produktowym spod marki Zozole Mieszko stale umacnia swoją pozycję w rosnącym segmencie żelków. Pomiędzy okresem październik – listopad 2010 a październik – listopad 2011 udziały Spółki

wzrosły z 5,6% do 6,2%. W segmencie cukierków nadziewanych (w którym Mieszko operuje głównie z marką Zozole) udziały Mieszko, w analogicznym okresie, wzrosły z 5,3% do 7,3%.

Dane Mieszko za Nielsen.

III. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju ZPC Mieszko S.A.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna kraju

Koniunktura w branży wyrobów cukierniczych pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Emitenta jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności od stopnia zamożności polskiego społeczeństwa. Zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce, w tym procesu bogacenia się krajowych konsumentów oraz nasilenie/osłabienie procesów inflacyjnych będą wpływać na dalszy rozwój przedsiębiorstwa.

Polski system podatkowy

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

Konkurencja obecna na rynku

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

Dystrybucja słodczy

Czynnikiem związanym z dystrybucją produktów jest zmniejszenie udziałów hurtowych firm dystrybucyjnych w wyniku ekspansji zachodnich sieci handlowych. Równolegle oczekuje się, iż perspektywnym kanałem dystrybucji słodczy będą sieci sklepów wielko-powierzchniowych. W kontekście faktu, iż znaczna część sprzedaży realizowana jest przez Spółkę poprzez kanał hurtowy, malejące znaczenie tego kanału może mieć istotny wpływ na rozwój Spółki w przyszłości.

Potencjał wzrostu krajowego rynku słodczy

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

- Spożycie w Polsce jest prawie dwukrotnie mniejsze od spożycia w krajach zachodnioeuropejskich;
- Innowacje produktowe odgrywają coraz ważniejszą rolę we wzroście rynku słodczy
- Rośnie znaczenie marek prywatnych w kanale nowoczesnym (w niektórych kategoriach dochodząc do 40% udziałów rynkowych)
- Znaczenia nabierają produkty funkcjonalne, oferujące dodatkowe korzyści (zdrowotne, niższa kaloryczność)
- Specyficzny gust polskich konsumentów – preferowanie smaków naturalnych, bez dodatków konserwantów.

Pozycja rynkowa ZPC MIESZKO S.A.

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

W ostatnich latach doszło do kilku znaczących zmian na rynku. Jutrenka przejęła od Nestle markę Goplana, jedną z najważniejszych marek w segmencie czekoladowym w Polsce, która jednak przez ostatnie lata została poważnie zaniedbana przez Nestle. Podmiot związany z Jutrenką zakupił również firmę Kaliszanka, znaną z marki wafelków Grzeński. Docelowo ma powstać polska grupa słodczy z markami: Jutrenka, Goplana, Kaliszanka i udziałami rynkowymi na poziomie kilkunastu procent. Wedel został przejęty przez japońską firmę Lotte.

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Dynamicznie rozwijający się eksport

Spółka od kilku lat aktywnie penetruje zarówno rynki zachodnie jak i rynki Bliskiego Wschodu, jako bezpieczniejsze i bardziej rentowne. Kraje z którymi Mieszko nawiązało współpracę to między innymi: Zjednoczone Emiraty Arabskie, USA, Izrael, Niemcy, Szwecja, Czechy, Węgry. Równolegle Spółka

sukcesywnie odbudowuje swoją pozycję na rynku wschodnim. Spółka planuje dalszy ekspansywny wzrost udziału sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży. Celem do którego dąży Spółka jest osiągnięcie stałego poziomu około **30-35%** udziału w sprzedaży.

Zmiany prawne w związku z zatrudnianiem i rehabilitacją osób niepełnosprawnych.

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

IV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień publikacji raportu nie toczą się postępowania, których wartość sporu przekracza 10% kapitałów własnych ZPC Mieszko S.A.

V. Informacje o podstawowych produktach, towarach.

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”, „Kukułki” i „Kapitańskie”. 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 bombonierek, 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. Głównie brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, A'madorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle- grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblane w trzech smakach: orzechowym, czekoladowym oraz śmietankowym. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych oraz w postaci batoników. Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks”. 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 biszkopty

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

Inne – obejmuje wszystko poza podstawową działalnością grupy, czyli sprzedaż wyrobów cukierniczych. Przede wszystkim sprzedaż usług oraz pozostałych materiałów.

Struktura sprzedaży w 2011 r. w porównaniu do 2010 r.

w ujęciu ilościowym (tony)

Wyszczególnienie	2011	Udział procentowy	2010	Udział procentowy	Dynamika 2011/2010
Karmelki	5 626	24,3%	5 507	28,2%	2,2%
Wyroby czekoladowe	8 322	36,0%	7 629	39,1%	9,1%
Wafle	5 407	23,4%	4 675	24,0%	15,7%
Ciastka	1 279	5,5%	-	-	-
Pozostałe wyroby cukiernicze	2 479	10,7%	1 686	8,7%	47,0%
Inne	-	-	-	-	-
Razem	23 114	100%	19 497	100%	

w ujęciu wartościowym (tys. zł.)

Wyszczególnienie	2011	Udział procentowy	2010	Udział procentowy	Dynamika 2011/2010
Karmelki	53 672	17,1%	55 239	21,0%	-0,03%
Wyroby czekoladowe	171 283	54,4%	154 859	58,8%	10,58%
Wafle	49 426	15,7%	37 556	14,3%	31,61%
Ciastka	10 511	3,3%	-	-	-
Pozostałe wyroby cukiernicze	24 369	7,8%	14 003	5,3%	74,03%
Inne	5 468	1,7%	2 325	0,6%	135,2%
Razem	314 729	100%	263 982	100%	-

VI. Informacje o rynkach zbytu wyrobów i towarów Spółki

Głównymi odbiorcami w Polsce są sieci sklepów wielkopowierzchniowych, poprzez które realizowane jest 34,3 % obrotu. Sprzedaż do sieci sklepów wielkopowierzchniowych waha się w zależności od sezonu, natomiast stale notuje się tendencję wzrostową. Wzrost znaczenia marki Spółki poparty działaniami handlowymi spowodował, iż obecnie wyroby Spółki sprzedawane są w sieciach m. in.: Makro Cash and Carry, Selgros, Tesco, Carrefour, Auchan, Real, Lidl, Plus, Leclerc.

Udział hurtowni stanowi obecnie 30,7%. Uzyskanie mocnej pozycji na rynku krajowym wymagało utworzenia silnego i dynamicznego działu sprzedaży. Spółka zbudowała terenową sieć dystrybucji złożoną z przedstawicieli handlowych. Głównym zadaniem przedstawicieli handlowych jest praca w punktach sprzedaży detalicznej (zbieranie zamówień, organizacja akcji promocyjnych).

Spółka prowadzi politykę pro-eksportową, mającą na celu ustabilizowanie pozycji na rynkach zagranicznych, udział eksportu w 2011 r. wyniósł 35 %. Dokonana przez ZPC Mieszko S.A. akwizycja spółki TB Investicija, a pośrednio litewskiego producenta słodczy Vilniaus Pergale zaowocowała znacznym wzrostem sprzedaży wyrobów ZPC Mieszko do krajów nadbałtyckich. Podejmowane są nieustanne kroki prowadzące do pozyskiwania coraz to nowych rynków, Spółka corocznie uczestniczy w międzynarodowych targach słodczy (Niemcy, USA, Rosja). Znaczna część produktów eksportowych to tzw. produkty pod prywatną marką, które pozwalają na wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych.

Główne kierunki eksportu to kraje Unii Europejskiej, USA, Rosja.

Wyszczególnienie	2011	Udział procentowy	2010	Udział procentowy	Dynamika 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	314 729	100 %	263 982	100 %	19,6 %
Hurtownie i inne	96 645	30,7%	82 086	31,1%	17,7%
Sieci	107 884	34,3%	97 524	36,9%	10,6%
Export	110 200	35,0%	84 372	32,0%	30,6%

Głównymi surowcami do produkcji są kuwertura, cukier, syrop, mąka, tłuszcze i mleko. Spółka zaopatruje się w te surowce prawie wyłącznie na rynku polskim. Opakowania w zależności od rodzaju dostarczają producenci krajowi, jak również producenci z innych krajów europejskich.

Sprzedaż ZPC Mieszko S.A. do firmy Carrefour Polska sp. z o.o. w 2011 roku przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Udział sprzedaży do tego kontrahenta nie przekracza 15 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Spółka ZPC Mieszko S.A. nie jest powiązana ze spółką Carrefour Polska Sp. z o.o.

Zakupy od żadnego podmiotu w 2011 roku nie przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży ZPC Mieszko S.A.

VII. Informacje o zawartych znaczących umowach i umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

Znaczące umowy zawarte przez ZPC Mieszko S.A. oraz umowy pomiędzy akcjonariuszami zostały przedstawione w punkcie I niniejszego sprawozdania.

VIII. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ZPC MIESZKO S.A.

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

- a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz MIESZKO S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez "Mieszko" S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby "Mieszko" S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- b) MIESZKO Distribution Sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.
- c) MIESZKO Services Sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie
 - ✓ funkcji personalnej,
 - ✓ funkcji marketingowej,
 - ✓ funkcji finansowo – księgowej,
 - ✓ funkcji IT,
 - ✓ funkcji operacyjnej,
 - ✓ funkcji technologicznej,
 - ✓ funkcji prawnej,
 - ✓ funkcji kancelaryjnej,
 - ✓ funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.
- d) TB INWESTICJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) VILNIAUS PERGALĖ AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych
- f) LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.
- g) STIRNU PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki są usługi zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej TB Inwestycja.
- h) PERGALE TS zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki są usługi naprawy i utrzymania ruchu maszyn, urządzeń oraz nieruchomości Grupy Kapitałowej TB Inwestycja.

- i) 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.
- j) NP. Properties Poland sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2011:

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

W dniu 17 lutego 2012 BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Kenya”), a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym spółki.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień publikacji raportu:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja Strawinskylaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

IX. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. .

ZPC MIESZKO S.A. nie zawarło w roku 2011 transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. podmiot posiadający znaczny wpływ na Spółkę nabył 112.198 obligacji zamiennych Spółki każda o wartości nominalnej 1000 zł, o których mowa w nocie 40.1 sprawozdania. W wyniku zawartych transakcji podmiot ten na dzień 31 grudnia 2011 posiada 109.730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 104.947 tys. zł w tym 3.485 tys. zł krótkoterminowe.

X. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 82.311 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 54.150 tysięcy złotych

Zobowiązanie krótkoterminowe 28.161 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

1. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta z Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu 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 31.12.2011: 24.082 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
4) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

2. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta z ING Bankiem Śląskim 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 31.12.2011: 38.379 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; 5) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

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

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

Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Na dzień 31.12.2011 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 4.036 tysięcy złotych.

Zabezpieczenie:

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

4. Umowa Nr 36/CK/2011 Kredytu Obrotowego z 07.12.2011 zawarta z Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu

Limit kredytowy 2.500 tysięcy złotych

Termin spłaty 30.03.2012 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2011: 2.500 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

- 1) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,
- 2) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku,
- 3) Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

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

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych;

Termin spłaty 31.12.2016.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2011:

ZPC Mieszko SA 17.350 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych Mieszko;

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

Spółka nie posiadają zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

XI. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach z uwzględnieniem terminu ich wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie jest stroną umowy pożyczki. W roku 2011 ZPC Mieszko S.A. nie udzielały pożyczek.

Jednostka dominująca udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi 1 400 tys. PLN. Z tytułu udzielenia poręczenia Spółka otrzymała w roku zakończonym 31 grudnia 2011 wynagrodzenie w kwocie 34 tys. PLN

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu NPPP wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 19.467 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań NPPP, wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony NPPP będzie spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.

Na mocy niniejszej umowy Spółka NPPP przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A.

XII. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

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. Środki uzyskane z emisji zostały przeznaczone na zapłatę za nabyte udziały TB Inwestycja UAB.

XIII. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych za rok 2011.

XIV. Ocena zarządzania zasobami finansowymi. Charakterystyka aktywów i pasywów

Analiza wskaźnikowa.

	Wskaźniki płynności	2011	2010
Wskaźnik bieżący	Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe	1,28	1,66
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	1,02	1,30
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	28 779	43 575
	Wskaźniki Zyskowności		
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	6,0%	6,8%
Zyskowność brutto	Zysk brutto /Przychody ze sprzedaży	3,2%	5,7%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	2,5%	4,6%
Stopa zwrotu (ROA)	Zysk netto /Aktywa	1,9%	5,0%
Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał Własny	6,03%	10,3%
	Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	67,9%	51,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/ Aktywa	43,1%	23,8%
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem / kapitały własne	212,0%	104,5%

W 2011 roku obniżyły się wskaźniki płynności określające zdolność ZPC Mieszko S.A. do terminowej spłaty zobowiązań. Nie wskazuje to jednak na problemy płynnościowe Spółki, gdyż zobowiązania bieżące w dalszym ciągu znajdują pokrycie w aktywach utrzymywanych przez ZPC Mieszko S.A w okresie krótszym niż rok.

Na koniec 2011 roku znacznie wzrosły wartości wskaźników zadłużenia, co w dużej mierze spowodowane jest finansowaniem działalności inwestycyjnej Spółki w 2011 kapitałami obcymi. Znaczna część pozyskanego kapitału dłużnego pochodzi z emisji obligacji zamiennych na akcje, wyemitowanych na zakup Spółki TB Inwestycja. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 16,8 p.p. w stosunku do wartości wskaźnika na koniec 2010 roku.

Wskaźniki zyskowności za 2011 rok są niższe od wskaźników za rok 2010. Jest to związane z obniżeniem się wyników Spółki w stosunku do roku ubiegłego, którego przyczyn szukać należy w utrzymujących się od dłuższego czasu rekordowo wysokich cen podstawowych surowców produkcyjnych, jak i we wzroście kosztów finansowych. Rentowność zaangażowanego w działalność Spółki majątku ukształtowała się na koniec 2011 roku na poziomie 1,9%. Z każdej złotówki kapitału własnego Spółka wygenerowała ok. 0,06 zł zysku.

XV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy ZPC MIESZKO S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16 647 tysięcy złotych. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zakup i modernizację maszyn produkcyjnych oraz posiadanych budynków i budowli.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ZPC Mieszko podpisały umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 425 tys. PLN.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe zostaną sfinansowane ze środków pozyskanych z działalności operacyjnej Spółki.

XVI. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

Czynniki i nietypowe zdarzenia zostały opisane w punkcie II niniejszego Sprawozdania Zarządu.

XVII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników wpływających na wyniki finansowe w 2012 r.

Czynniki zewnętrzne istotne dla wyników finansowych spółki w 2012 roku.

- Wzrost cen głównych surowców
- Zmiany w strukturze handlu detalicznego, w tym wzrost udziałów dyskontów oraz rozwój marek prywatnych

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników spółki w 2012 roku.

- Rozwój portfela produktowego – wejście w nowe kategorie rynku
- Rozwój dystrybucji ważonej i numerycznej

Perspektywy rozwoju działalności w 2012 roku:

- budowa dystrybucji dla produktów z portfela ciastek
- optymalizacja portfela produktowego
- innowacyjność w zakresie produktów i komunikacji marketingowej
- elastyczność – umiejętność szybkiego i sprawnego reagowania na czynniki zewnętrzne
- poprawa zyskowności – dalsze doskonalenie procesów wewnętrznych i zewnętrznych

XVIII. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

W 2011 roku podstawowe zasady zarządzania przedsiębiorstwem nie uległy zmianie.

XIX. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi.

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. członkowie zarządu zatrudnieni są w ZPC „Mieszko” S.A. na podstawie umów o pracę.

Na podstawie w/w umów członkom zarządu w przypadkach wskazanych w umowach przysługuje rekompensata pieniężna z tytułu rozwiązania umowy z danym członkiem zarządu, której wysokość jest uzależniona od umów zawartych z konkretnymi członkami zarządu:

- okres wypowiedzenia umowy wynosi 3 miesiące wraz ze zwolnieniem członka zarządu z obowiązku świadczenia pracy w okresie wypowiedzenia i odprawą w wysokości równoważności otrzymanego wynagrodzenia za okres 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających wypowiedzenie umowy (odprawa wypłacona jednorazowo w dacie rozwiązania umowy o pracę),

- okres wypowiedzenia umowy wynosi 3 miesiące, a w przypadku dokonania wypowiedzenia przez Spółkę, członkowi zarządu przysługiwać będzie dodatkowo 3-miesięczne wynagrodzenie brutto, płatne jednorazowo.

Ponadto członkowie zarządu mają zawarte ze spółką umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy i zakończeniu okresu trwania umowy na okres 12-u miesięcy, na mocy których to umów spółka może wypłacać członkowi zarządu przez okres trwania zakazu konkurencji odszkodowanie, którego wysokość jest uzależniona od umowy zawartej z konkretnym członkiem zarządu:

- odszkodowanie miesięczne w wysokości 100% średniego miesięcznego wynagrodzenia, 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia i 25% wynagrodzenia miesięcznego otrzymanego przez członka zarządu przed ustaniem stosunku pracy.

XX. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w 2011 roku.

Wynagrodzenie Zarządu

Rok 2011

Marek Malinowski	957 tys. zł.
Tomasz Ciemała	543 tys. zł.
Gerard Prasek	399 tys. zł.
Razem wynagrodzenie Zarządu	1.899 tys. zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok 2011

Tomas Mokrikas	24 tys. zł
Dariusz Nikolajuk	24 tys. zł
Daniel Książek	24 tys. zł
Marek Jakubczyk	24 tys. zł
Tomas Langatis	24 tys. zł
Rytis Jezepčikas	10 tys. zł
Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	130 tys. zł

XXI. Liczba i wartość nominalna akcji ZPC MIESZKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych posiadane przez osoby nadzorujące i zarządzające.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko nie posiadają akcji ZPC Mieszko lub udziałów w podmiotach powiązanych z ZPC Mieszko S.A.

XXII. Umowy zmieniające strukturę akcjonariuszy.

Na dzień publikacji raportu Zarząd ZPC MIESZKO S.A. nie posiada informacji o istnieniu umów, zmieniających strukturę akcjonariuszy.

XXIII. System kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXIV. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

XXV. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 24/2011 z dnia 28.06.2011 roku na biegłego rewidenta spółki została powołana firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Uchwała w tej sprawie została podjęta na podstawie wniosku komitetu audytu. Komitet audytu pozytywnie zarekomendował Radzie Nadzorczej powołanie firmy Ernst&Young Audit Sp. z o.o. na biegłego rewidenta spółki i zaakceptował zawarcie z nią umów na badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółki za lata 2011 i 2012.

Umowa z firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. została podpisana przez ZPC Mieszko S.A. 23 sierpnia 2011 roku. Informacja o wynagrodzeniu firmy Ernst&Young Audit Sp. z o.o. została przedstawiona w **notcie** 43 sprawozdania finansowego Spółki.

**Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego w spółce
Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b
w roku 2011.**

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka ZPC „Mieszko” SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd ZPC „Mieszko” SA oświadcza, iż spółka ZPC „Mieszko” SA jako spółka giełdowa stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” wprowadzonych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” a następnie zmienionych uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasady, o której mowa w pkt. II niniejszego oświadczenia. Tekst zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

Dobre Praktyki w zakresie objętym częściami II, III i IV stanowią reguły, dla których stosuje się, w ramach zasady „comply or explain”, mechanizm przekazywania przez spółkę rynkowi, jednoznacznej informacji o naruszeniu dobrej praktyki. Natomiast zasady określone w części pierwszej zbioru są zaleceniami, które nie podlegają w pełni takiemu mechanizmowi.

II. Wskazanie zakresu w jakim spółka ZPC „Mieszko” SA odstąpiła od postanowień, o których mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W odniesieniu do zaleceń z części I zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie dotyczącym transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet i jej publikacja na stronie internetowej Spółki – nie były przez Spółkę stosowane. Spółka stoi bowiem na stanowisku, iż publikacja na giełdzie i na stronie internetowej spółki wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację.

III. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz prawidłowości raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych raz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. System ten jest realizowany poprzez określenie kompetencji poszczególnych Członków Zarządu, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki. Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), które na bieżąco są monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania.

Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki jest procesem w większości zautomatyzowanym i opartym na Księdze Głównej ZPC „Mieszko” S.A. System ten jest wyposażony w automatyczne interfejsy.

Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanemu procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Wszelkie zapisy wprowadzone do Księgi Głównej podlegają kontroli i uzgodnieniu z zapisami w dokumentach i Księgach Źródłowych.

Dane finansowe oraz dane opisowe na potrzeby sprawozdań finansowych Spółki przygotowywane są przez Dział Księgowości ZPC „Mieszko” S.A. Osoby przygotowujące sprawozdania finansowe korzystają głównie z zapisów w Księdze Głównej. Dane prezentowane w sprawozdaniach finansowych uzgadniane są z zapisami w Księdze Głównej Spółki.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdania finansowego potwierdzają zgodność danych ze stanem faktycznym, oraz ich ujęcie w księgach.

Przygotowane Sprawozdanie jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego Spółki. Sprawozdanie zatwierdzone przez Głównego Księgowego ZPC „Mieszko” S.A. akceptuje Zarząd Spółki. Sprawozdanie finansowe jest weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wybiera Walne Zgromadzenie Spółki. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie korporacyjnej. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Spółki.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z listą obecności akcjonariuszy spółki Mieszko, sporządzoną na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2011r, spółka KENYA 2010 HOLDING B.V. z siedzibą: Amsterdam Strawinskylaan 3105, Parnassustoren, Holandia posiadał 26.930.694 (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) sztuk akcji, co stanowi 65,9 % całego kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiło 99,94 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 28.06.2011 r .

W roku 2012 nastąpiły zmiany właścicielskie - Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr stała się większościowym akcjonariuszem Z.P.C. „Mieszko” S.A., o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 4/2012 „Nabycie/Zbycie znacznego pakietu akcji ZPC Mieszko S.A.” z dnia 17.02.2012r.

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w Grupie Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Nie istnieją żadne ograniczenia co do wykonywania prawa głosów z akcji Spółki ZPC Mieszko S.A.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie zawiera takich ograniczeń.

VII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Spółki.

Prezes Zarządu rekomenduje Radzie Nadzorczej powołanie i odwołanie Członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu są dopuszczalne. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, zatwierdza go Rada Nadzorcza. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu podejmowane są większością głosów, przy czym dla ważności uchwały niezbędny jest głos Prezesa Zarządu oddany za uchwałą. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prawo członka zarządu do reprezentowania spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki. Prawa członka zarządu do reprezentowania spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji zgodnie z przepisami k.s.h. Statut Spółki nie zawiera zapisów upoważniających Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 k.s.h.

Wykup akcji

Zgodnie z par. 5.2 Statutu Spółki zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga dokonania wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów , przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

VIII. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zgodnie z art. 430 §1 k.s.h. zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu jest podejmowana większością 3/4 oddanych głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. W tym przypadku, każda akcja ma jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz ogłoszona. Zgodnie ze Statutem Spółki zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga dokonania wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie powzięta będzie większością 2/3 głosów, przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w k.s.h

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

IX. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

1. Opis sposób działania Walnego Zgromadzenia (zwane dalej WZ)

Walne Zgromadzenie Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki.

1.1 Opis działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki w Warszawie lub w Raciborzu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (zwane dalej ZWZ) odbywa się corocznie w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ZWZ zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (zwane dalej NWZ) zwołuje się w przypadkach oznaczonych w kodeksie spółek handlowych lub Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane oraz akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariusza/akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne zgromadzenie spółki Mieszko będącej spółką publiczną, zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej informacje o których mowa w art. 402² ksh.

Zwołując Walne Zgromadzenie, Zarząd powinien uwzględnić to, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki są uprawnieni do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu jeżeli po dniu ogłoszenia o zwołaniu walnego i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, złożą podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Informacje o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy przesłać na następujący adres poczty elektronicznej spółki generalmeeting@mieszko.pl w czasie umożliwiającym weryfikację pełnomocnictwa przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia. Potwierdzeniem otrzymania przez spółkę pełnomocnictwa w formie elektronicznej jest przesłanie przez spółkę do nadawcy maila zwrotnego o otrzymaniu pełnomocnictwa.

Wszystkie informacje (żądania, zgłoszenia itp.) dotyczące Walnego Zgromadzenia, w przypadkach, w których Kodeks Spółek Handlowych dopuszcza przysyłanie tych informacji drogą elektroniczną, powinny być przysyłane na adres spółki: generalmeeting@mieszko.pl. Potwierdzeniem otrzymania przez spółkę w/w informacji jest przesłanie przez spółkę maila zwrotnego do nadawcy maila o otrzymaniu tych informacji. W/w informacje znajdują się na stronie internetowej spółki Mieszko.

W zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. W przypadku nieobecności w/w obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg Zgromadzenia z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez Akcjonariuszy oraz zapewniając respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Każdy uczestnik Zgromadzenia może zabierać głos w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, które są aktualnie rozpatrywane. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Udzielenie przez Zarząd odpowiedzi na pytanie Akcjonariuszy powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa w tym szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005r o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z obowiązujących przepisów, w tym przepisów k.s.h. Akcjonariusze mogą uzyskiwać wyjaśnienia i informacje od członków Rady Nadzorczej oraz biegłego rewidenta Spółki, gdy jest to konieczne dla rozstrzygnięcia sprawy omawianej przez Zgromadzenie i jest zgodne z obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie jest ważne, gdy jest na nim reprezentowane co najmniej 50 % kapitału zakładowego spółki. Jeśli Walne Zgromadzenie nie odbędzie się z powodu braku kworum w ciągu dwóch tygodni od daty Walnego Zgromadzenia, które się nie odbyło musi zostać ponownie zwołane Walne Zgromadzenie o tym samym porządku obrad. Kworum nie obowiązuje na ponownie zwołanym Walnym Zgromadzeniu. Co do zasady uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęcia uchwały co do podziału zysku albo pokryciu strat, udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach: zmiany Statutu, emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, połączenia Spółki z inną spółką, rozwiązania Spółki, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków Władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych lub na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym. Akcjonariusz zgłaszający sprzeciw wobec uchwały w razie potrzeby składa oświadczenie, że głosował przeciw uchwale i w sposób zwięzły uzasadnia sprzeciw.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia Uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia w szczególności należą sprawy w zakresie:

- 1) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podejmowania uchwał o podziale zysków i pokryciu strat oraz tworzeniu funduszy celowych,
- 3) udzielania członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- 4) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej,
- 5) powoływania niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta Spółki,

- 6) podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- 7) zmiany Statutu Spółki,
- 8) połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 9) określenia dnia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- 10) umarzanie akcji Spółki,
- 11) podjęcia postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 14) nabycie akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 ksh.

3. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na Walnym Zgromadzeniu.

Z uczestnictwem akcjonariuszy w WZ wiązą się w szczególności następujące uprawnienia:

- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia,
- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.
- osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
- prawo do głosu (akcja daje prawo do jednego głosu na WZA), akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
- akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- akcjonariusz ma prawo żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
- akcjonariusz ma prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ.
- akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów z WZ, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
- akcjonariusz ma prawo żądania tajnego głosowania,
- akcjonariusz ma prawo zaskarżenia uchwał WZ w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych,
- akcjonariusz ma prawo żądania udzielenia przez Zarząd spółki informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji.

X. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

1 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających Spółki

1.1 Skład osobowy Zarządu w 2011r.:

- Prezes Zarządu - Marek Malinowski

- Członek Zarządu - Gerard Prasek,
- Członek Zarządu – Tomasz Ciemała.

1.2 Zasady działania Zarządu.

Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Prezes Zarządu rekomenduje Radzie Nadzorczej powołanie i odwołanie Członków Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, zatwierdza go Rada Nadzorcza. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu podejmowane są większością głosów, przy czym dla ważności uchwały niezbędny jest głos Prezesa Zarządu oddany za uchwałą. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Skład osobowy i zasady działania organów nadzorczych Spółki i ich komitetów.

2.1 Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2011 r.:

- Tomas Mokrikas- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Nikolajuk- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Daniel Książek- Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tomas Langaitis
- Marek Jakubczyk
- Rytis Jezepčikas (powołany uchwałą ZWZ z dnia 28.06.2011r)

Skład osobowy komitetu audytu w 2011r powołany uchwałą nr 18/2011 Rady Nadzorczej z dnia 27.09.2011r::

- Tomas Langaitis
- Rytis Jezepčikas
- Marek Jakubczyk

2.2 Zasady działania Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie ustępującej Rady Nadzorczej mogą być ponownie powoływani.

Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o jej posiedzeniu w drodze pisemnego powiadomienia co najmniej siedem dni przed terminem posiedzenia, co zostało potwierdzone, a w posiedzeniu uczestniczy większość członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał, chyba, że w jej posiedzeniu biorą udział wszyscy członkowie Rady i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej. Na wniosek członka Rady Nadzorczej posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się w formie konferencji pomiędzy członkami, z których niektórzy lub wszyscy znajdują się w innych miejscach, pod warunkiem, że każdy członek biorący udział w posiedzeniu:

a/ słyzy pozostałych członków biorących udział w posiedzeniu, oraz b/ jeżeli takie będzie jego życzenie, będzie mógł zwrócić się jednocześnie do wszystkich pozostałych członków biorących udział w posiedzeniu, niezależnie od tego, czy bezpośrednio, czy w formie konferencji telefonicznej lub za pomocą innych urządzeń telekomunikacyjnych (lub kombinacji takich sposobów komunikacji). Uchwała powzięta w sposób wskazany powyżej jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym obiegowym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zgodzą się na takie podejmowanie uchwał. Za dzień przyjęcia uchwały będzie się uważać dzień jej podpisania przez ostatniego członka Rady Nadzorczej. Uchwała powzięta w sposób wskazany powyżej jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i

- ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia strat,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny czynności, o których mowa w pkt.1-2 wraz ze zwięzłą oceną sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceną swojej pracy,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub poszczególnych członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 5) wyrażanie zgody na zakładanie nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do nich,
 - 6) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana;
 - 7) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących zmian do Statutu,
 - 8) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących rozwiązania i likwidacji Spółki,
 - 9) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących sprzedaży, dzierżawy lub innego rozporządzenia przedsiębiorstwem Spółki, całością lub istotną częścią aktywów Spółki,
 - 10) zatwierdzanie rocznego planu operacyjnego i budżetów Spółki ("Roczny Biznesplan") oraz innych biznesplanów Spółki oraz istotnych zmian do tych dokumentów oraz sprawdzanie ich wykonania,
 - 11) zatwierdzanie wszelkich istotnych zmian w zakresie działalności Spółki nie przewidzianych w Rocznym Biznesplanie lub wykraczających poza normalny tok działalności,
 - 12) zatwierdzanie powołania pracowników, których roczne wynagrodzenie brutto przekracza \$100.000 (sto tysięcy USD) lub równowartości tej kwoty w innych walutach,
 - 13) powoływanie komisji składających się z członków Rady Nadzorczej lub innych dodatkowych komisji lub delegowanie członków Rady Nadzorczej do sprawowania nadzoru lub innych obowiązków Rady Nadzorczej,
 - 14) zatwierdzanie transakcji pozostających poza zwykłym tokiem działalności lub nie ujętych w budżecie rocznym, Spółki, których wartość przekracza kwotę \$100,000 (sto tysięcy USD) lub równowartość tej kwoty w innej walucie oraz jakichkolwiek transakcji ograniczających zakres działalności Spółki (terytorialnie lub w inny sposób), a także transakcji zawieranych na zasadach odbiegających od zasad rynkowych,
 - 15) zatwierdzanie nabycia lub objęcia akcji, udziałów, papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach, z wyjątkiem nabywania i zbywania rządowych, bankowych i korporacyjnych dłużnych papierów wartościowych na okres nie dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni w celu poprawy efektywności zarządzania środkami pieniężnymi Spółki. Nabywanie takich papierów wartościowych nastąpi po uprzedniej ocenie ich jakości i płynności, przy czym ich łączna wartość w żadnym wypadku nie przekroczy 20 (dwadzieścia) % wolnych środków pieniężnych Spółki. Nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez podmioty powiązane Spółki będzie uważane za transakcję zawartą z podmiotami powiązanymi Spółki,
 - 16) zatwierdzanie udzielania gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań przez osobę trzecią oraz zaciągania jakichkolwiek zobowiązań nie ujętych w oświadczeniu o sytuacji finansowej (w bilansie), przy czym nie jest to wymagane, gdy gwarancja, poręczenie lub zobowiązanie pozabilansowe dotyczy spółek zależnych,
 - 17) zatwierdzanie zaciągnięcia kredytu bankowego lub pożyczki nie ujętych w rocznym budżecie Spółki, jeżeli łączna wartość takich kredytów lub pożyczek zaciągniętych w okresie trzech miesięcy przekracza 5 mln PLN (pięć milionów PLN) lub równowartość tej kwoty w innej walucie,
 - 18) zatwierdzanie udzielania pożyczek osobom trzecim z wyjątkiem pożyczek udzielanych pracownikom Spółki i Spółek zależnych, nie przekraczających w całości 100 000 (stu tysięcy) USD lub równowartości tej kwoty w innej walucie,
 - 19) zatwierdzanie ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia (w tym hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub przelewu praw na zabezpieczenie) na jakichkolwiek istotnych składnikach majątkowych Spółki, jeżeli takie zabezpieczenia nie zostały ujęte w budżecie rocznym Spółki,
 - 20) zatwierdzanie zawierania transakcji pomiędzy Spółką a: (i) członkami jej Zarządu, (ii) osobami bliskimi członków Zarządu (oraz z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu),
 - 21) zatwierdzanie zatrudniania, określania i zmiany warunków zatrudnienia (w tym wynagrodzenia, nagród i premii) członków Zarządu,
 - 22) zatwierdzanie dokonywania darowizn, w tym darowizn na cele polityczne lub charytatywne, których łączna wartość w danym roku przekracza kwotę 300 000 PLN (trzysta tysięcy PLN) lub jej równowartość w innych walutach,
 - 23) zatwierdzanie powołania i odwołania członków zarządów, rad nadzorczych w podmiotach zależnych Spółki oraz pracowników, których roczne wynagrodzenie przekracza 100 000 (sto tysięcy) USD lub jej równowartość w innych walutach,
 - 24) zatwierdzanie regulaminu Zarządu.