

UCHWAŁA Nr 1/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie -----

Działając na podstawie art. 409 § 1 ksh - Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie uchwala:-----

§1

Wybiera na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pana Marka Malinowskiego -----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 2/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: zatwierdzenia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie § 19 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia - Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Zatwierdza porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodny z treścią podaną w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia z dnia 8 maja 2012 roku.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 3/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej i Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A.-----

Działając na podstawie art. 420 § 3 ksh - Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A.
w Warszawie uchwała:-----

§1

Uchyla tajność głosowania w przedmiocie wyboru Komisji Skrutacyjnej i Uchwał
Zgromadzenia.-----

§2

Wybiera do Komisji Skrutacyjnej i Uchwał niżej wymienione osoby:-----

1/ Małgorzatę Majer-Mielnik -----

2/ Martę Stojalowską -----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 4/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania Zarządu z działalności ZPC „Mieszko” S.A. za rok obrotowy 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 1 Statutu Spółki , art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 ksh - Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się i rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności ZPC „Mieszko” S.A. za rok obrotowy 2011, uchwala:---

§1

Przyjąć i zatwierdzić roczne sprawozdanie Zarządu z działalności ZPC „Mieszko” S.A. za okres od: 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r., stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Załącznik nr 1 do uchwały 4/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie z dnia 5.06.2012 r. w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania rocznego sprawozdania Zarządu z działalności ZPC „Mieszko” SA za rok obrotowy 2011

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, Štirnu 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

Wypuk 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 lotewskiego 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 spłaty 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 spłaty 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 05.09.2011 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 Investycja 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:

dobrych wyników 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: 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 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 przejściu 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, Michaszki 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 perspektywicznym 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. Jutrzenka przejęła od Nestle markę Goplana, jedną z najważniejszych marek w segmencie czekoladowym w Polsce, która jednak przez ostatnie lata została poważnie zaniedbana przez Nestle. Podmiot związany z Jutrzenką zakupił również firmę Kaliszanka, znaną z marki wafelków Grześki. Docelowo ma powstać polska grupa słodczy z markami: Jutrzenka, Goplana, Kaliszanka i udziałami rynkowymi na poziomie kilkunastu procent. 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 bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocoloro, A'madorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle- grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane 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 INVESTITCIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) VILNIAUS PERGALÉ 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 Strawinskyalaan 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 Strawinskyalaan 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 Investicija 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 równowartości 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 Ciemala	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 nocie 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 sformalizowanym 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 Strawinskyalaan 3105, Parnassustoren, Holandia posiadała 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 powołania 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 quorum w ciągu dwóch tygodni od daty Walnego Zgromadzenia, które się nie odbyło musi zostać ponownie zwołane Walne Zgromadzenie o tym samym porządku obrad. Quorum 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 związany 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 wiąże 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 Ciemala.

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/ słyszy 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.

UCHWAŁA Nr 5/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A. za rok obrotowy 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 1 Statutu Spółki, art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 ksh oraz art. 55 ust 2 i 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r - Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się i rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A. za rok obrotowy 2011, uchwala:-----

§1

Przyjąć i zatwierdzić roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A. za okres od: 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r., stanowiące Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Załącznik nr 1 do uchwały 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie z dnia 5.06.2012 r. w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZPC „ Mieszko” SA za rok obrotowy 2011

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZPC MIESZKO S.A.

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

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, Štirnu 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 lotewskiego 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 spłaty 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 spłaty 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 spłaty 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 26 sierpnia 2011 roku spółka Akcinė bendrovė „Vilniaus pergalė”, z siedzibą w Wilnie, Litwa („VP”), podmiot w 100% zależny w od spółki „TB Investicija“, z siedzibą w Wilnie, Litwa, który z kolei jest w 100% zależny od ZPC MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie, 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 VP został 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. Na podstawie Umowy Kredytowej VP został 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.

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia Umowy Kredytowej:

Umowa Kredytu.

1. Na podstawie Umowy Kredytu, Bank udzielił VP 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 VP przez AS „UniCredit Bank” Lithuania Branch na podstawie umowy kredytowej nr 41000262-01 z dnia 21-08-2009.
2. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 stycznia 2013 roku do 31 sierpnia 2018 roku.
3. 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.

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

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

W dniu 31 sierpnia 2011 roku zostały podpisane pomiędzy UAB „Latako projektas” oraz UAB „Stirnu projektas” z siedzibą w Wilnie, Litwa, spółkami zależnymi w 100% od spółki UAB „TB Investicija”, z siedzibą w Wilnie, Litwa, w 100% zależnej od ZPC MIESZKO S.A. z siedzibą w Warszawie a Bankiem Nordea Bank Finland Plc Lithuania Branch z siedzibą w Helsinkach umowy poręczenia kredytu udzielonego przez Bank spółce Akcinė bendrovė “Vilniaus pergalė”, z siedzibą w Wilnie, Litwa („VP”), podmiotowi w 100% zależnemu od spółki UAB „TB Investicija”, - na kwotę 6 821 000 EUR kredytu oraz 3 500 000 EUR limitu w rachunku bieżącym.

Poręczenie zostało udzielone za całość zobowiązania kredytowego wynikającego z Umowy Kredytowej wraz odsetkami i innymi kosztami, udzielonego w łącznej wysokości 10 321 000 Euro (w tym 6 821 000 Euro kredytu i 3 500 000 Euro limitu w rachunku bieżącym).

Poręczenie jest poręczeniem bezterminowym i obowiązuje do czasu całkowitej spłaty Umowy Kredytowej.

Nie ustalono wynagrodzenia dla UAB „Latako projektas” oraz UAB „Stirnu projektas” za udzielone poręczenie.

VP, która zawarła Umowę Kredytową jest w 100% zależna od spółki UAB „TB Investicija”, która z kolei jest w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A..

W dniu 29.09.2011 r. do litewskiego rejestru zastawów został wpisany zastaw na zapasach i rachunkach bankowych Akcinė bendrovė “Vilniaus pergalė”, z siedzibą w Wilnie, spółki w 100 % zależnej od spółki UAB „TB Investicija” z siedzibą w Wilnie, zależnej z kolei w całości od Emitenta.

Zastaw ten został ustanowiony w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, stanowi zabezpieczenie Banku z tytułu Umowy Kredytowej i powstał w wyniku zawartej w dniu 23.09.2011r. pomiędzy VP (jako zastawcą) i Bankiem (jako zastawnikiem) umowy zastawu na zapasach oraz rachunkach bankowych VP, prowadzonych przez Bank.

1. Przedmiotem zastawu są zapasy spółki VP oraz rachunki bankowe tej spółki prowadzone przez Bank - o wartości 18.730 tys. PLN według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.

2. Zastaw stanowi zabezpieczenie Umowy Kredytowej, której stroną jest VP w łącznej wysokości 10.321.000 Euro (w wysokości 6.821.000 Euro kredytu oraz 3.500.000 Euro – limit w rachunku bieżącym)

W dniu 05.12.2011 r. do litewskiego rejestru hipotek i zastawów zostały wpisane: hipoteka na nieruchomościach położonych w Wilnie przy ul. Stirnų 25, 27 i 27A, oraz zastaw na prawie z najmu działki przy ul. Stirnų 25, 27 i 27 A należących do Spółki STIRNU PROJEKTAS, UAB, z siedzibą w Wilnie, spółki w 100 % zależnej od spółki UAB "TB Investicija" z siedzibą w Wilnie, zależnej z kolei w całości od Emitenta.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od Emitenta) – jako spółki przejmującej („Spółka Przejmująca”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Emitenta) – jako spółki przejmowanej („Spółka Przejmowana”).

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. ZPC Mieszko S.A. w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

ZPC Mieszko posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, wynoszącym 1.950.500 zł , tj. posiadał 3.901 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, 3.901 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną ZPC Mieszko posiada w Spółce Przejmującej 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki wynoszącym 250.500 zł, tj. posiada 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, 501 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 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 uprawnionych 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, uprawnionych 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, uprawnionych 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 Grupy; omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 457 749 tys. złotych, tj. na poziomie o 74% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w 2011 roku osiągnęła poziom 139 360 tys. zł i była wyższa o 39,7 mln zł niż w roku poprzednim. Marża brutto wyrażona procentowo ukształtowała się w 2011 roku na poziomie 30% wobec 38% 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 tłuszczów. Drugim czynnikiem powodującym obniżenie marży brutto ale również udziału procentowego kosztów sprzedaży w przychodach jest inny model biznesowy funkcjonujący w Vilniaus Pergale, którego efektem jest odmienny w dużej części sposób potransakcyjnego rozliczania kosztów sprzedaży.

Aby przynajmniej częściowo skompensować wpływ negatywnych czynników na marżę brutto w 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.

Niemniej jednak Grupa w 2011 roku osiągnęła historycznie najwyższe poziomy przychodów ze sprzedaży, zysku operacyjnego, wyniku brutto oraz wyniku netto. Transakcje nabycia udziałów pozwoliły na osiągnięcie synergii operacyjnych, zwiększenie efektywności działania a także wejście w nowe obszary działalności. Efektem tego jest zwiększenie udziału Grupy Mieszko w rynku.

Marża operacyjna EBIT za 2011 rok wyniosła 43 989 tys. zł i była wyższa o 144% od poziomu osiągniętego w poprzednim roku. Wynik brutto w 2011 roku ukształtował się na poziomie 34 094 tys. zł, o 123% wyższym niż w roku poprzednim. Wynik netto ukształtował się na rekordowym poziomie 30 514 zł i był o 149% wyższy niż w roku 2010.

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 95 076 tys. złotych, tj. na poziomie o 52% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 30 117 tys. zł i była wyższa o 5,3 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 32% w pierwszym kwartale 2011 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 40%. Obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w pierwszym kwartale bieżącego roku w głównym stopniu spowodowane było przez 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 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 6 842 tys. złotych, o ponad 70% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik brutto ukształtował się w pierwszym kwartale 2011 na poziomie 5 222 tys. zł i był o 50% wyższy niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Wynik netto ukształtował się na poziomie 4,18 mln zł i był o 1,4 mln wyższy 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 Chokoladorro, 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 laskowymi, 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.

Pierwsze półrocze 2011 było okresem, w którym Grupa Kapitałowa Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 178 486 tys., a więc o ponad 64 mln wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik na działalności operacyjnej osiągnął wartość 8 321 tys. zł i był o 4,13 mln wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik finansowy brutto wzrósł z poziomu 3,8 mln za okres pierwszego półrocza roku poprzedniego do 5 mln zł w pierwszym półroczu roku 2011. Wynik netto w pierwszym półroczu ukształtował się na poziomie 3 915 tys. zł i był o 31% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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: Chokoladorro, 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 okresie pierwszego półrocza 2011 roku wartość sprzedaży litewskiej części Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko była wyższa o 10,9% od sprzedaży w tym samym okresie ubiegłego roku. Główną przyczyną wzrostu była większa sprzedaż eksportowa do Łotwy (wzrost o 64,6%), Estonii (wzrost o 23,1%) oraz innych krajów (wzrost o 58,6%).

W przypadku Grup produktowych największy wzrost odnotowano w sprzedaży tabliczek czekoladowych (35,5%) oraz bombonierek (14,8%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W trakcie pierwszego półrocza 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.

W pierwszych trzech kwartałach 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 303 326 tys. złotych, tj. na poziomie o 65% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika przychodów osiągnięta w trzecim kwartale 2011 r. kształtowała się na poziomie 79%.

Marża brutto na sprzedaży narastająco osiągnęła poziom 92 117 tys. zł i była wyższa o 22 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 30% w trzecim kwartale 2011 r. podczas gdy rok wcześniej kształtowała się na poziomie 38%. Narastająco w 2011 r. procentowa wartość marży brutto wyniosła 30%, natomiast rok wcześniej kształtowała się na poziomie 38%.

Trzeci kwartał był okresem w którym Grupa kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie wyższym o 1,53 mln od osiągniętego w roku ubiegłym. Narastająco za trzy kwartały marża operacyjna EBIT wyniosła 16 356 tys. zł i była o ponad 5,66 mln zł wyższa od poziomu osiągniętego w 2010 roku. Grupa osiągnęła wynik brutto po trzech kwartałach w wysokości 10,3 mln zł, o 17% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik netto narastająco kształtował się na poziomie 8,9 mln zł i był o 1,21 mln wyższy 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 pp.

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 listopad - październik, produkty konfekcjonowane).

W II połowie 2011 roku oferta marki Mieszko została poszerzona o nowości: w grupie produktów upominkowych portfel został uzupełniony o linię Trufle francuskie. W ramach produktów rodzinnych rozpoczęto sprzedaż czekoladek Kokoski, Michaszki w białej czekoladzie oraz Mieszankę Imieninową. Ofertę okazjonalną uzupełniły czekoladki rodzinne w nowej formie podania – torby pełne stabilo w dwóch formatach – 260g i 650g z uchwytem. Oferta została również wzbogacona również 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 pp 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 Mieszko 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 Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A.

Sytuacja makroekonomiczna

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

Polski system podatkowy

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

Konkurencja obecna na rynku

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

Dystrybucja słodczy

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

Potencjał wzrostu polskiego oraz litewskiego rynku słodczy

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

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

Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

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

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

dystrybucję, a następnie również zakupił marki Leaf Poland: cukierki Hops! oraz Chałwę Królewską. Firma Leaf wycofała się z Polski, podobnie jak firma Fazer, która sprzedała swoje polskie marki (Bałtyk) firmie Bomilla. Rynek zdominowany jest przez kilku znaczących producentów, wśród których Emitent znalazł swoją pozycję jako ekspert od nadzienia oraz producent cukierków, głównie dla dzieci.

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Dynamicznie rozwijający się eksport

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

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

- a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej 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 INWESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.
Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) VILNIAUS PERGALE AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB 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

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” Nomeda”, „Fizzy”, „Sonata” i „Cool”. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolororro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (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 nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomeda”, „Gaidelis”, „Arfa”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych..

Ciastka – grupa produktów obejmująca herbatniki (nieoblewane, oblewane), biszkopty, biszkopty z galaretką, markizy, pierniki oraz należące do grupy słonych przekąsek krakersy. Produkty dostępne są w formie konfekcjonowanej jak i luzowej. Marką parasolową sygnującą grupę ciastek i krakersów jest Artur.

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

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	6 184	17,1%	5 507	28,2%	12,3%
Wyroby czekoladowe	15 324	42,4%	7 629	39,1%	100,9%
Wafle	7 452	20,6%	4 675	24,0%	59,4%
Ciastka	3 948	10,9%	-	-	-
Pozostałe wyroby cukiernicze	3 273	9%	1 686	8,7%	94,1%
Inne	-	-	-	-	-
Razem	36 181	100%	19 497	100%	85,6%

w ujęciu wartościowym (tys. zł.)

Wyszczególnienie	2011	Udział procentowy	2010	Udział procentowy	Dynamika 2011/2010
Karmelki	58 605	12,8%	55 239	21,0%	6,0%
Wyroby czekoladowe	263 852	57,6%	154 859	58,8%	70,4%
Wafle	56 271	12,3%	37 556	14,3%	49,8%
Ciastka	38 331	8,4%	-	-	-
Pozostałe wyroby cukiernicze	37 476	8,2%	14 003	5,3%	167,6%
Inne	3 214	0,7%	1 521	0,6%	111,3%
Razem	457 749	100%	263 178	100%	73,9%

VI. Informacje o rynkach zbytu wyrobów i towarów Grupy

Głównymi odbiorcami Grupy są sieci sklepów wielkopowierzchniowych, poprzez które realizowane jest 41,2 % 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 w Polsce oraz Maxima na Litwie.

Udział hurtowni stanowi obecnie 30,9%. Grupa głównie koncentruje się na tym kanale w Polsce. 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).

Grupa prowadzi politykę pro-eksportową, mającą na celu ustabilizowanie pozycji na rynkach zagranicznych, udział eksportu w 2011 r. wyniósł 32,9 %. Dokonana przez ZPC Mieszko S.A. akwizycja spółki TB Investicija, a pośrednio litewskiego producenta słodczy Vilniaus Pergale zaowocowała znacznym wzrostem sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko do krajów nadbałtyckich. Podejmowane są nieustanne kroki prowadzące do pozyskiwania coraz to nowych rynków, Grupa 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	457 749	100%	263 178	100%	73,9%
Hurtownie i inne	118 546	25,9%	81 282	30,9%	45,8%
Sieci	188 814	41,2%	97 524	37,1%	93,6%
Export (poza Polskę i Litwę)	150 389	32,9%	84 372	32,0%	78,2%

Głównymi surowcami do produkcji są kuwertura, cukier, syrop, mąka, tłuszcze i mleko.

Sprzedaż Grupy ZPC Mieszko S.A. do firmy Maxima LT UAB w 2011 roku przekroczyła wartość 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Udział sprzedaży do tego kontrahenta nie przekracza 15 % przychodów ze sprzedaży Grupy. Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. jest powiązana ze Maxima LT UAB..

Zakupy od spółki Barry Callebaut Polska sp. z o.o. w 2011 roku przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. Udział zakupów od tego kontrahenta nie przekracza 15 % przychodów ze sprzedaży Grupy. Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie jest powiązana ze spółką Barry Callebaut Polska sp. z o.o. .

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 Grupy Kapitałowej 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 INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) VILNIAUS PERGALÉ AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) - 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 Investicija) - przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.
- g) 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.
- h) 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.
- 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 Strawinskyłaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

IX. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

Grupa Kapitałowa ZPC MIESZKO S.A. nie zawarła 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 42.1 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 Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 126.606 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 96.555 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe: 30.051 tys. zł.

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

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 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 tys. zł.

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.

4. 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

NPPP Sp. z o.o. 19.465 tys. zł.

Zabezpieczenie:

ZPC Mieszko SA

- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach ZPC Mieszko S.A.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych Mieszko;
- 3) przelew na zabezpieczenie wierzytelności ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Mieszko dotyczących nieruchomości stanowiących własność Spółki, o których mowa w podpunkcie 1) powyżej oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 4) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w 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

NPPP Sp. z o.o.

- 1) hipoteka umowna łączna na nieruchomościach NPPP Sp. z o.o.
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na zbiorze rzeczy i praw NPPP Sp. z o.o.
- 3) przelew na zabezpieczenie wierzytelności NPPP Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez NPPP Sp. z o.o. dotyczących nieruchomości oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 4) zastaw rejestrowy i finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia ustanowionym na rzecz Banku na rachunkach bankowych NPPP Sp. z o.o.
- 5) pełnomocnictwo do rachunków bankowych NPPP Sp. z o.o.
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez NPPP Sp. z o.o.

Lider Artur Sp. z o.o.

- 1) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na zbiorze rzeczy i praw Lider Artur Sp. z o.o.
- 2) przelew na zabezpieczenie wierzytelności Lider Artur Sp. z o.o. z tytułu umów ubezpieczenia zawartych przez Lider Artur Sp. z o.o. dotyczących nieruchomości oraz składników majątkowych będących przedmiotem zastawu rejestrowego;
- 3) zastaw rejestrowy i finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia ustanowionym na rzecz Banku na rachunkach bankowych Lider Artur Sp. z o.o.
- 4) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Lider Artur Sp. z o.o.

5) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Lider Artur Sp. z o.o.

5. Umowa Vilniaus Pergale UAB z 26.08.2011 zawarta z Bankiem Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa, Wilno

1) Umowa Kredytu inwestycyjnego

Limit kredytowy 6 821 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2018 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2011: 11 132 tysięcy złotych

2) Limit w rachunku bieżącym

Limit kredytowy 3.500 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2011: 13 698 tysięcy złotych

Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących ruchomościach, nieruchomościach lub prawach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latako g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latako Projektas UAB umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych

6. 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie jest stroną umowy pożyczki. W roku 2011 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie udzielała pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2011 Grupa nie udzieliła poręczenia podmiotom spoza Grupy Kapitałowej 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

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

Grupa 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	1,55	1,67
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	1,16	1,31
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	71 458	43 933
Wskaźniki Zyskowności			
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	10%	6,9%
Zyskowność brutto	Zysk brutto /Przychody ze sprzedaży	7%	5,8%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	7%	4,7%
Stopa zwrotu (ROA)	Zysk netto /Aktywa	5,5%	5,1%
Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał Własny	17,6%	10,3%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	68,6%	50,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/ Aktywa	45,3%	23,7%
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem / kapitały własne	218,9%	103,8%

W 2011 roku obniżyły się wskaźniki płynności określające zdolność Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. do terminowej spłaty zobowiązań. Nie wskazuje to jednak na problemy płynnościowe Grupy, gdyż powyższe wskaźniki mieszczą się w dopuszczalnych normach (1,5-2,0 dla wskaźnika bieżącej płynności oraz powyżej 1 dla wskaźnika szybkiego). Zobowiązania krótkoterminowe w pełni znajdują pokrycie w aktywach obrotowych Grupy Kapitałowej.

Na koniec 2011 roku wzrosły wartości wskaźników zadłużenia. Znaczna część pozyskanego kapitału dłużnego pochodzi emisji obligacji zamiennych na akcje, wyemitowanych na zakup Spółki TB Inwestycja. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 17,7 p.p. w stosunku do wartości wskaźnika na koniec 2010 roku.

Wskaźniki zyskowności za 2011 rok są wyższe od wskaźników za rok 2010. Jest to związane z poprawą efektywności zarządzania. Dokonane w 2011 roku akwizycje Spółek pozwoliły na optymalizację produkcji, dystrybucji, co skutkowało znacznym wzrostem sprzedaży oraz poprawą wskaźników zyskowności. Rentowność zaangażowanego w działalność Grupy majątku ukształtowała się na koniec 2011 roku na poziomie 5,5%, a więc na poziomie o 0,4 p.p. wyższym niż w roku ubiegłym. Z każdej złotówki kapitału własnego Grupa wygenerowała ok. 0,18 zł zysku, o 71% więcej niż w roku 2010.

XV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa Kapitałowa ZPC MIESZKO S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa w kwocie 45.150 tysięcy złotych. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zakup nieruchomości produkcyjnych oraz maszyn i urządzeń, a także modernizację posiadanych maszyn urządzeń oraz budynków i budowli.

Inwestycje zostaną sfinansowane z wpływów operacyjnych oraz środków uzyskanych z posiadanych kredytów inwestycyjnych.

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 równowartości 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 31 grudnia 2011 Zarząd ZPC MIESZKO S.A. nie posiada informacji o istnieniu umów, zmieniających strukturę akcjonariuszy.

XXIII. System kontroli programów akcji pracowniczych.

Grupa nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXIV. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań i należności warunkowych.

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 nocie 43 sprawozdania finansowego Grupy.

**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 Grupie 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 Grupy 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 sformalizowanym 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 Grup przygotowywane są przez Działy

Księgowości poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej.

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 dominującej. Skonsolidowane 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 powołania 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 przesyłanie 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 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 wiąże 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 Ciemala.

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.:

- Tomasz Mokrikas- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Nikolajuk- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Daniel Książek- Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tomasz 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::

- Tomasz 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.

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011 wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki-----

Działając na podstawie art. 382 § 3 ksh oraz rozdziału III pkt 1 ppkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się z przedstawionym sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2011, uchwala:-----

§1

Przyjąć i zatwierdzić sprawozdanie Rady Nadzorczej za okres od 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki zgodnie z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Załącznik nr 1 do uchwały 6/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie z dnia 5.06.2012 r. w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011 wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
ZPC „Mieszko” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. Działania Rady Nadzorczej w 2011 roku i ocena jej pracy:

Rada Nadzorcza ZPC „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady.

Zgodnie z §16 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zadań Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym jak również, zatwierdzenie wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Rada Nadzorcza rozpoczęła działanie w 2011 r. w składzie:

- 1) Tomas Mokrikas - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) Dariusz Nikołajuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- 3) Daniel Książek - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- 4) Tomas Langaitis – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Marek Jakubczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wszedł Pan Rytis Jezepčikas. Do 31 grudnia 2011 r. nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia oraz podjęła kilka uchwał w trybie obiegowym. W 2011 r. zostały podjęte m.in. uchwały w sprawie: oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r.; uchwalenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2010 r.; przyznania premii rocznej za rok 2010 Członkom Zarządu; ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki; zaopiniowania udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków Członkom Zarządu Spółki; rekomendacji co do wyboru biegłego rewidenta.

Ponadto podjęto uchwały w sprawach personalnych, w tym m.in. powołania członków Komitetu Audytu w osobach: Tomas Langaitis, Rytis Jezepčikas i Marek Jakubczyk. Rada postanowiła również o zmianie warunków zatrudnienia Prezesa oraz Członków Zarządu Spółki.

W sprawach inwestycyjnych Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji zamiennych na akcje, wzorów (I) propozycji nabycia obligacji, kierowanej do inwestorów oraz (II) formularza przyjęcia propozycji nabycia obligacji, przyjętych przez Zarząd ZPC „Mieszko” S.A. w dniu 3 lutego 2011 r., zgodnie z uchwałą nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. z dnia 30 grudnia 2010 r.; w sprawie nabycia udziałów w Lider Artur Sp. z o.o. oraz NP Properties Poland Sp. z o.o. ; w sprawie sfinansowania nabycia udziałów w spółkach Lider Artur Sp. z o.o. oraz NP Properties Poland Sp. z o.o.; połączenia Spółek NP Properties Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) z Lider Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana); wyrażenia zgody na nabycie użytkowania wieczystego oraz własności budynków nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Chrzanowskiego 8b.

II. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok 2011:

Skład Komitetu Audytu został ustalony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 września 2011 r. i od tego momentu był stałym ciałem doradczym Rady Nadzorczej. W skład Komitetu wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, tj. Marek Jakubczyk, Tomas Langaitis i Rytis Jezepčikas. Członkowie Komitetu wykonywali kompetencje określone w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649 z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe spółki Mieszko za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta spółki - firmę Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu co do wyboru biegłego rewidenta - Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

W trakcie roku współpraca z audytorem przebiegała prawidłowo. Nie występowały zdarzenia, które pociągały za sobą konieczność ingerencji Rady Nadzorczej, w tym komitetu audytu w bieżącą współpracę z Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

ZPC MIESZKO S.A. ma pozytywne doświadczenia z dotychczasowej współpracy z Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Firma ta badała sprawozdania finansowe Spółki za wcześniejsze lata 2002-2010. Współpraca z audytorem jest dobrze oceniana z uwagi na profesjonalizm, elastyczność w podejściu do spraw Spółki, czy tak prozaicznych przyczyn jak, dotrzymywanie uzgodnionych ustaleń i terminów.

Bogate doświadczenie Ernst &Young Audit Sp. z o.o. w pracy dla sektora przemysłu spożywczego w Polsce oraz znajomość związanych z tym problemów operacyjnych i finansowych sprawia, że współpraca z audytorem przebiega bez trudności. Kontakty ułatwia również wiedza, dotycząca prowadzonej przez ZPC MIESZKO S.A. działalności nabyta w trakcie kilku lat współpracy z Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 86 ust 7 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z 7 maja 2009 r. komitet audytu należycie wypełniał nałożone nań zadania, w tym monitorował proces sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

III. **Ocena sytuacji Spółki przez Radę Nadzorczą:**

WYNIKI 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.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 457 749 tys. złotych, tj. na poziomie o 74% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Marża brutto na sprzedaży w 2011 roku osiągnęła poziom 139 360 tys. zł i była wyższa o 39,7 mln zł niż w roku poprzednim.

Wyniki prezentowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową z roku na rok ulegają poprawie. Spółka osiąga coraz lepsze wyniki finansowe, rentowność działalności ulega stałej poprawie. Sytuacja finansowa Mieszko jest stabilna i rozwija się w dobrym kierunku. W 2011 r. Grupa podjęła szereg działań, których celem było przynajmniej częściowe skompensowanie wpływu negatywnych czynników na marżę brutto. 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.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA ROKU 2011:

W dniu 7 lutego 2011 r. ZPC Mieszko S.A. nabyły własność 100% udziałów w TB INWESZCJA. Natomiast, w dniu 25 maja 2011 roku ZPC MIESZKO S.A. 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”).

Wszystkie warunki zawieszające z w/w umów zostały ostatecznie wypełnione z dniem 8 lipca 2011 roku.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZPC MIESZKO S.A. podjęło uchwałę o powołaniu na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Rytisa Jezepčikas.

W dniu 27 września 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki ZPC MIESZKO S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Komitetu Audytu w osobach Marek Jakubczyk, Tomas Langaitis i Rytis Jezepčikas.

W dniu 28 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które w swoich najważniejszych uchwałach:

- a) dokonało zatwierdzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego ZPC Mieszko S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania;
- b) zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. za rok obrotowy 2010 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2010 wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- c) zadecydowało o przekazaniu zysku za 2010 rok w wysokości 12 119 862,38 zł netto na kapitał zapasowy;
- d) udzieliło absolutorium za 2010 rok Członkom Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej;
- e) dokonało wyboru biegłego rewidenta – firmę Ernst&Young Audit Sp. z o.o.;
- f) powołało nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Rytisa Jezepčikas;
- g) udzieliło zgody na obciążenie hipotekami nieruchomości Spółki.

WYZWANIA NA 2012 I LATA NASTĘPNE:

Spółka ma za sobą bardzo trudny ale równocześnie wyjątkowy rok. W ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy udało się stworzyć Grupę Mieszko, w skład której weszły Mieszko, Vilniaus Pergale oraz Artur. Ciężka praca zespołu, zaangażowanie i determinacja pracowników pozwoliły na osiągnięcie rekordowej sprzedaży, jak również wyniku na poziomie EBITDA i zysku netto. Ponadto firma Mieszko ugruntowała swoją pozycję liczącego się gracza na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych. Tak naprawdę to dopiero początek budowy silnego regionalnego podmiotu, który będzie mógł skutecznie działać na coraz bardziej wymagającym i konkurencyjnym rynku.

Mijający rok bardzo negatywnie wpłynął na branżę produkcji słodczy ze względu na wyjątkowo wysokie ceny podstawowych surowców i materiałów, wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Należy przyjąć, że światowy kryzys nie ominie Spółki także w bieżącym roku i nie pozostanie bez wpływu na jej działalność. Żeby stawić czoła negatywnym zjawiskom gospodarczym ale również skutecznie walczyć z konkurentami trzeba dążyć do szybkiej integracji Grupy. Należy korzystać z szans, które płyną z efektu skali, wspólnie kupować, sprzedawać, budować skuteczne strategie marketingowe oraz produkować w oparciu o wymianę wiedzy i doświadczeń. Istotne będzie również wdrażanie nowoczesnych i efektywnych systemów zarządzania. Ważna będzie również szybka reakcja na zmieniające się uwarunkowania rynkowe oraz realizacja obranej strategii z pełną determinacją oraz rzetelnością.

Podstawowym celem spółki będzie dalszy wzrost wolumenu sprzedaży, zarówno w Polsce jak i na podstawowych rynkach eksportowych, oraz poprawa uzyskiwanych marż bezpośrednich. To powinno doprowadzić do poprawy wolumenu uzyskiwanej marży, a co za tym idzie dalszego wzrostu poziomu zyskowności na poziomie operacyjnym netto.

W kontekście szybko konsolidującego się rynku dystrybucji bezpośredniej, wyzwaniem będzie również zarządzanie tym kanałem sprzedaży w sposób pozwalający na kontynuowanie wzrostu poziomu sprzedaży, przy jednoczesnym zachowaniu kontroli nad marżowością oraz poziomem kosztów sprzedaży i dystrybucji.

W zakresie produkcji najważniejsze dla Spółki będzie optymalne wykorzystanie posiadanego parku maszynowego, oraz prowadzenie dodatkowych inwestycji w sposób pozwalający na maksymalne wykorzystanie potencjału zawartego w kluczowych grupach produktów.

Dobre wyniki roku 2011 potwierdziły słuszność założeń strategii przyjętej przez Spółkę. Rada Nadzorcza oczekuje iż dalsza efektywna i konsekwentna realizacja tej strategii pozwoli na stabilne i szybsze od rynku wzrosty sprzedaży, a co za tym idzie dalszą poprawę zyskowności.

SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI:

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 sformalizowanym 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 przygotowane 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. Zatwierdzone przez Głównego Księgowego ZPC MIESZKO S.A. akceptuje Zarząd Spółki.

W ramach Spółki funkcjonuje Dział Zapewnienia Jakości oraz stanowisko Pełnomocnika Zarządu ds. systemów zarządzania jakością. W ramach tych działów/stanowisk dokonywana jest bieżąca wewnętrzna kontrola jakości produktów.

Na dzień dzisiejszy Spółka posiada następujące certyfikaty jakości :

- ISO 22000 (zakład I, II i III);
- ISO 9001:2008 (zakład I, II i III);
- Kosher Certification;
- IFS (zakłady I, II i III);
- BRC Global Standard (zakłady I,II i III).

Ma również wdrożone elementy standardów:

- Tesco (zakłady I, II i III – dla określonych linii);
- Costco (Zakład II - dla obszaru).

Spółka poddawana jest również kontrolom jakości przez autoryzowane laboratoria zewnętrzne działające na zlecenia odbiorców spółki, jak również przez niektórych odbiorców Spółki na podstawie zawartych umów. Ponadto Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp., które wyznaczają ogólne kierunki Działań Spółki.

UCHWAŁA Nr 7/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia badanego jednostkowego sprawozdania finansowego ZPC „Mieszko” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania-----

Działając na podstawie § 25 pkt 1 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 ksh – Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się z przedstawionym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2011, uchwala:-----

§1

Zatwierdzić badane jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC Mieszko S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania, na które składają się:-----

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 413.396 tys. PLN (czterysta trzynaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),-----
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące całkowity dochód w kwocie 7.989 tys. PLN (siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy),-----
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 14.425 tys. PLN (czternaście milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy),-----
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.862 tys. PLN (jeden milion osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące),-----
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Ad. 10

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę:-----

UCHWAŁA Nr 8/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania-----

Działając na podstawie § 25 pkt 1 Statutu Spółki , art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 ksh oraz art. 55 ust 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r – Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A. za rok obrotowy 2011, uchwala:-----

§1

Zatwierdzić badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania, na które składają się:-----

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 552.887 PLN (pięćset pięćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy),-----
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące całkowity dochód w kwocie 47.577 tys. PLN (czterdzieści siedem milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy),-----
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 54.863 tys. PLN (pięćdziesiąt cztery miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące),-----
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3.845 tys. PLN (trzy miliony osiemset czterdzieści pięć tysięcy) ,-----
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Ad. 11

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę:-----

UCHWAŁA Nr 9/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 2 Statutu Spółki oraz art. 395 § 2 pkt 2 ksh – Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A., po zapoznaniu się z przedstawionym bilansem oraz rachunkiem zysków i strat za rok obrotowy 2011, uchwala:-----

§1

Zysk za rok 2011 w wysokości 7.988.975,22 zł netto (słownie: siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt pięć 22/00) przeznaczyć na kapitał zapasowy.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 10/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Markowi Malinowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu - Prezesa Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Markowi Malinowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu - Prezesa Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 11/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Tomaszowi Ciemała absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Tomaszowi Ciemała absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 12/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Gerardowi Prasek absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Gerardowi Prasek absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 13/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Tomasowi Mokrikas absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej – Przewodniczącego Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh – Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Tomasowi Mokrikas absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej – Przewodniczącego Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 14/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Markowi Jakubczyk absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Markowi Jakubczyk absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 15/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Danielowi Książek absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Danielowi Książek absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 16/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Tomasowi Langaitis absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Tomasowi Langaitis absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 17/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Dariuszowi Nikołajuk absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Dariuszowi Nikołajuk absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 18/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: udzielenia Panu Rytisowi Jezepčikas absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. roku obrotowym 2011.-----

Działając na podstawie § 25 pkt 3 Statutu Spółki oraz art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 ksh –
 Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPC „Mieszko” S.A. uchwala:-----

§1

Udzielić Panu Rytisowi Jezepčikas absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej ZPC „Mieszko” S.A. w roku obrotowym 2011.-----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

§3

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

UCHWAŁA Nr 19/2012
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie
z dnia 05.06.2012 r.

w sprawie: **zmiany „Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą ZPC „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b”**

Działając na podstawie § 23 ust. 2 Statutu Spółki – Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala następujące zmiany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą ZPC „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b”:-----

§ 1

Zmienia się § 12 Regulaminu, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 12.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). -----

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze zdematerializowanych akcji na okaziciela, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej ZPC „Mieszko” SA zgłoszone w wyżej wskazanym terminie, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. -----

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w § 15 ust 1 Regulaminu, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.”-----

§ 2

Zmienia się § 15 ust 1 Regulaminu, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„ 1. Listę uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.” -----

§ 3

Ustala się tekst jednolity Regulaminu Walnego Zgromadzenia uwzględniający zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą zgodnie z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Zmiany Regulaminu wprowadzone niniejszą uchwałą obowiązują począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.-----

§ 5

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 26.935.774-----

Procentowy udział oddanych głosów w kapitale zakładowym: 65,91%-----

Łączna liczba ważnych głosów: 26.935.774-----

Liczba głosów „za” 26.935.774, „przeciw” 0, „wstrzymujących się” 0 -----

Zgłoszone sprzeciwy: brak -----

Załącznik nr 1 do uchwały Nr 19/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPC „Mieszko” S.A. w Warszawie z dnia 05.06.2012 r. w sprawie zmiany „Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą ZPC „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b

**REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ:
ZPC „MIESZKO” S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. CHRZANOWSKIEGO
8B**

I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Niniejszy Regulamin określa zasady przeprowadzania Walnych Zgromadzeń ZPC „MIESZKO” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej Spółką).

§ 2.

1. Walne Zgromadzenie [zwane dalej Zgromadzeniem] odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym Kodeksu Spółek Handlowych, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publicznej z dnia 29 lipca 2005 r. (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. nr 185 poz. 1439), ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1537 z późn. zm), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r., nr 183, poz. 1538 z późn. zm), Statutu i niniejszego Regulaminu.
2. Regulamin Zgromadzenia respektuje przyjęte przez spółkę Zasady Ładu Korporacyjnego spółki ZPC „Mieszko” S.A.
3. Regulamin Zgromadzenia jest ogólnie dostępny w siedzibie Spółki w Warszawie oraz na stronie internetowej spółki.
4. Ilekroć w Regulaminie mówi się o:
 - a) Radzie Nadzorczej, bądź Zarządzie - oznacza to odpowiedni organ Spółki,
 - b) Akcjonariuszu - oznacza to akcjonariusza Spółki, albo grupę akcjonariuszy Spółki uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu, bądź jego [ich] upoważnionych przedstawicieli.

II. ZASADY ZWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA WALNYCH ZGROMADZEŃ

§ 3.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie 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.
3. W ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu należy podać datę, godzinę i miejsce obrad Walnego Zgromadzenia oraz inne, wymagane przez art. 402 ² ksh informacje.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w Raciborzu.
5. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

§ 4.

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w § 4 ust. 2 niniejszego regulaminu.

§ 5.

1. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje:
 - a) Zarządowi,
 - b) Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
 - c) Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

§ 6.

1. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Zgromadzenie:
 - a) z własnej inicjatywy,
 - b) na żądanie akcjonariusza/akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania i umieszczenia

określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia powinno być zgłoszone Zarządowi na piśmie lub przesłane w formie elektronicznej na następujący adres poczty elektronicznej spółki: generalmeeting@mieszko.pl. Żądanie winno określać sprawy wnoszone pod obrady oraz zawierać uzasadnienie. Akcjonariusz/akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania świadectwo/a depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z właściwego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.

2. Zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia Zarządowi żądania, o którym mowa § 6 ust. 1 pkt. b regulaminu.
3. 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. W takim przypadku przewodniczącego zgromadzenia wyznacza sąd rejestrowy.
4. Zgromadzenie, o którym mowa w § 6 ust. 1 pkt. b Regulaminu, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.
5. W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w § 6 ust. 3 regulaminu, należy się powołać na postanowienie sądu rejestrowego.

§ 7.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, którzy zwołują Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 8

Spółka i podmioty zwołujące Walne Zgromadzenie zapewniają dopełnienie wymogów przewidzianych w art. 402¹- 402³ ksh.

§ 9

1. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.
2. Żądanie o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.
3. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej poprzez przesłanie na następujący adres poczty elektronicznej spółki: generalmeeting@mieszko.pl. Akcjonariusz/ akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania świadectwo/a depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z właściwego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
4. Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

§ 10.

1. Zgromadzenie może być odwołane tylko w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (np. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.
2. Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad, na wniosek Akcjonariusza, umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na podstawie takiego wniosku oraz Walne Zgromadzenie zwołane przez Radę Nadzorczą oraz przez akcjonariusza, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt. c regulaminu może być odwołane tylko za zgodą wnioskodawcy lub przez zwołującego.

3. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób, jak jego zwołanie i w sposób zapewniający jak najmniejsze skutki ujemne dla Spółki i/lub akcjonariuszy.
4. Zmiana terminu odbycia walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie jak odwołanie Walnego Zgromadzenia, chociażby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

III. PRZYGOTOWANIE OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 11.

1. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały zamieszczane są na stronie internetowej spółki od dnia zwołania walnego zgromadzenia
2. Uchwały powinny być formułowane w sposób jasny i przejrzysty.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (poprzez przesłanie na adres poczty elektronicznej spółki [generalmeeting@mieszko.pl.](mailto:generalmeeting@mieszko.pl)) 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 stronie internetowej.
4. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
5. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

§ 12.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze zdematerializowanych akcji na okaziciela, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie

uczestnictwa w WZ. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej ZPC „Mieszko” SA zgłoszone w wyżej wskazanym terminie, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w § 15 ust 1 Regulaminu, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

§ 13.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w imieniu akcjonariusza w sposób należyty. Pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w imieniu Akcjonariusza wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Informacje o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy przesłać na następujący adres poczty elektronicznej spółki: generalmeeting@mieszko.pl. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
3. Spółka ma prawo do podjęcia odpowiednich działań służących identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa na Walne Zgromadzenie, udzielonego w formie elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu.
4. Przedstawiciele osób prawnych i spółek osobowych obowiązani są do złożenia aktualnych odpisów z właściwych rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów albo inny stosowny dokument potwierdzający umocowanie osoby udzielającej pełnomocnictwa.

§ 14.

1. W zgromadzeniu powinni również uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.
2. Jeżeli w porządku obrad przewidziano sprawy finansowe Spółki, do udziału w Zgromadzeniu Zarząd może zaprosić biegłego rewidenta Spółki.
3. W Zgromadzeniu mogą brać udział eksperci oraz goście zaproszeni przez Zarząd, Radę lub organ zwołujący Zgromadzenie.

§ 15.

1. Listę uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce wykaz, o którym mowa w ust 1, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.
3. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w sekretariacie Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.
4. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w sekretariacie Zarządu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.
5. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
6. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

IV. PROWADZENIE OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 16.

1. 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.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
3. Wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia dokonuje się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w głosowaniu tajnym.
4. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swojej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.

§ 17.

1. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg Zgromadzenia z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez Akcjonariuszy oraz zapewniając respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.
2. Do obowiązków i uprawnień przewodniczącego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) udzielanie głosu uczestnikom Zgromadzenia,
 - b) w razie konieczności – sporządzanie listy zgłaszających się do dyskusji oraz określanie maksymalnego czasu wystąpień,
 - c) odbieranie głosu uczestnikom WZ, w szczególności gdy wypowiedź dotyczy spraw nieobjętych zakresem wniosku o udzielenie głosu lub wykracza poza porządek obrad; narusza prawo lub dobre obyczaje, uniemożliwia prawidłowe prowadzenie obrad,
 - d) zarządzanie głosowania i czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem,
 - e) ogłaszanie wyników głosowania,
 - f) stwierdzanie podjęcia bądź nie podjęcia poszczególnych uchwał i ich ogłaszanie,
 - g) zarządzanie krótkich przerw porządkowych w obradach,
 - h) współdziałanie z notariuszem, sporządzającym protokół,
 - i) podejmowanie innych decyzji o charakterze porządkowym.

3. Przewodniczący Zgromadzenia nie ma prawa bez zgody Zgromadzenia usuwać lub zmieniać kolejności spraw umieszczonych w porządku obrad.
4. Przewodniczący Zgromadzenia może korzystać z pomocy prawników oraz innych ekspertów obecnych na Zgromadzeniu.

§ 18.

1. Przewodniczący Zgromadzenia niezwłocznie zarządza sporządzenie listy obecności, oraz jej podpisanie a następnie wyłożenie listy obecności na czas obrad Zgromadzenia. Lista może być uzupełniana lub sprostowana stosownie do zmian w składzie uczestników Zgromadzenia. Zmiany potwierdza Przewodniczący Zgromadzenia.
2. Lista obecności zawiera następujące dane:
 - a) imię i nazwisko uczestników Zgromadzenia,
 - b) informację czy uczestnik Zgromadzenia jest akcjonariuszem, czy przedstawicielem akcjonariusza, jeżeli jest przedstawicielem - wskazanie imienia i nazwiska lub firmy reprezentowanego akcjonariusza,
 - c) liczbę akcji, którą przedstawia uczestnik Zgromadzenia,
 - d) liczbę głosów, która przysługuje uczestnikowi Zgromadzenia,
 - e) podpis uczestnika Zgromadzenia na liście obecności,
 - f) podpis Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy mniej niż trzy osoby Przewodniczący Zgromadzenia nie dokonuje wyboru komisji, a lista obecności jest sprawdzana wspólnie przez Przewodniczącego, wnioskodawcę w obecności notariusza sporządzającego protokół Walnego Zgromadzenia.

§ 19.

1. Po stwierdzeniu prawidłowości zwołania Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał, Przewodniczący Zgromadzenia, poddaje pod głosowanie - w głosowaniu jawnym - projekt porządku obrad zgodny z treścią podaną w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

2. Zgromadzenie może podjąć uchwałę o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw lub zmianie kolejności rozpatrywania spraw objętych porządkiem obrad jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody, a w szczególności w sytuacji, gdy nie budzi wątpliwości uczestników Walnego Zgromadzenia, że podjęcie uchwały jest bezprzedmiotowe. Wniosek o zaniechanie rozpoznania sprawy umieszczonej w porządku obrad winien być szczegółowo uzasadniony, ze wskazaniem istotnych rzeczowo powodów. Głosowanie uchwały w tej sprawie jest jawne.
3. Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy, bez ich zgody.

§ 20.

1. Zgromadzenie wybiera komisje, których wybór przewidziano w porządku obrad. W uzasadnionych przypadkach Zgromadzenie może odstąpić od wyboru komisji bądź wybrać inne komisje.
2. Każda komisja wybiera ze swojego grona przewodniczącego.

§ 21.

Do zadań Komisji Mandatowo-Wyborczej należy czuwanie nad zapewnieniem, by w Zgromadzeniu uczestniczyli uprawnieni Akcjonariusze osobiście lub przedstawiciele Akcjonariuszy należycie umocowani, jak również przyjmowanie kandydatur na członków organów Spółki oraz sprawdzanie list obecności o której mowa w § 18 Regulaminu.

§ 22.

1. Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną i Uchwał. O liczebności Komisji Skrutacyjnej i Uchwał decyduje Zgromadzenie.
2. Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym. Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania.
3. Jeżeli zgłoszono jedynie tylu kandydatów do Komisji Skrutacyjnej i Uchwał, ilu Komisja Skrutacyjna i Uchwał ma liczyć członków, głosowanie może odbywać się systemem blokowym, tj. na wszystkich kandydatów jednocześnie, chyba że został zgłoszony w tej sprawie sprzeciw. W takim przypadku głosowanie odbywa się kolejno na każdego ze zgłoszonych kandydatów według porządku alfabetycznego.

4. Komisja Skrutacyjna i Uchwał przeprowadza głosowania, czuwając nad oddawaniem głosów w sposób zgodny z kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki i sporządza z każdego protokół, z wymienieniem sumy oddanych głosów i podaniem liczby głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się". O ewentualnych nieprawidłowościach w głosowaniu komisja niezwłocznie informuje przewodniczącego Zgromadzenia. Wynik głosowania ogłasza przewodniczący Zgromadzenia.
5. Protokoły zawierające wyniki głosowania przeprowadzonego przed wyborem Komisji, podpisują niezwłocznie po wyborze wszyscy członkowie Komisji. Protokoły z głosowań przeprowadzonych po wyborze Komisji podpisują wszyscy jej członkowie niezwłocznie po obliczeniu głosów.

§ 23.

1. Przewodniczący Zgromadzenia udziela głosu stosownie do przyjętego porządku obrad i sporządzonej przez siebie listy mówców.
2. W sprawach o charakterze porządkowym lub formalnym przewodniczący Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Sprawami porządkowymi są wnioski dotyczące obradowania, w szczególności: odnoszące się do porządku obrad, sposobu prowadzenia obrad, zarządzanie przerwy w obradach, ograniczenie czasu wystąpień akcjonariuszy, kolejności głosowania wniosków, zarządzanie głosowania bez dyskusji, odroczenia lub zamknięcie dyskusji albo listy wyborczej.
3. 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 w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. nr 185 poz.1439), a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów jak również przepisów ksh. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na

stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

4. Zarząd odmawia udzielenia informacji w przypadku, o którym mowa w art. 428 §2 ksh. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 3 ksh. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.
5. 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.
6. Zarządzenie przerwy w obradach następuje na mocy uchwały Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
7. Przepisu ust. 6 nie stosuje się do krótkich przerw porządkowych nie stanowiących odroczenia obrad, zarządzanych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Przerwy zarządzane w tym trybie nie mogą mieć na celu utrudniania Akcjonariuszom wykonywania ich praw.
8. Po zamknięciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad, przewodniczący Zgromadzenia zarządza głosowanie nad projektem uchwały.
9. Przed głosowaniem projekt uchwały powinien być odczytany. Dopuszczalne jest odwołanie się do tekstu projektu uchwały, który uczestnicy Zgromadzenia otrzymali, jeżeli jest on obszerny a żaden z uczestników Zgromadzenia nie zgłosił sprzeciwu.

V. PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

§ 24.

1. 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.

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podjęcia uchwały, co do podziału zysku albo pokryciu strat,
 - 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
4. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych za uchwałą. Przy obliczaniu bezwzględnej większości głosów brane są pod uwagę głosy oddane za projektem uchwały, głosy przeciw i głosy wstrzymujące.
5. W przypadku, gdy obowiązujące przepisy prawa lub Statutu Spółki dla podjęcia określonej uchwały wymagają spełnienia szczególnych warunków, na przykład reprezentowania oznaczonej części kapitału zakładowego, przed przystąpieniem do głosowania, przewodniczący Zgromadzenia stwierdza i ogłasza zdolność Zgromadzenia do podjęcia takiej uchwały oraz stwierdza jaka większość jest wymagana do podjęcia danej uchwały.
6. Po otrzymaniu wyników głosowania, przewodniczący Zgromadzenia podaje liczbę głosów oddanych za uchwałą, głosów jej przeciwnych oraz głosów wstrzymujących się, a następnie stwierdza, czy uchwała została przyjęta.
7. Akcjonariusz zgłaszający sprzeciw wobec uchwały w razie potrzeby składają oświadczenie, że głosowali przeciw uchwale i w sposób zwięzły uzasadniają sprzeciw.
8. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad 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.

§ 25.

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie Przewodniczący Zgromadzenia zarządza w wypadkach przewidzianych przepisami obowiązującego prawa tj. przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie

członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych, lub na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnego Zgromadzenia.

3. Zapisów ust 1 i 2 nie stosuje się, w przypadku, gdy w walnym zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden akcjonariusz
4. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 26.

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.

§ 27.

Zgromadzenie dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej według następujących zasad:

- 1) Każdy uczestnik Zgromadzenia ma prawo zgłaszać jednego lub kilku kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Zgłoszenie powinno zawierać:
 - a) imię i nazwisko zgłaszającego oraz, w miarę potrzeby, nazwisko akcjonariusza bądź akcjonariuszy, w imieniu którego działa,
 - b) imię i nazwisko oraz krótki życiorys kandydata.
- 2) Następnie powinno zostać złożone oświadczenie kandydata, że wyraża on zgodę na kandydowanie. Oświadczenie takie może być złożone, przed dokonaniem wyboru, na piśmie lub ustnie do protokołu.
- 3) Przewodniczący Zgromadzenia lub w razie, jeśli została powołana przez Zgromadzenie, Komisja Mandatowo-wyborcza przyjmuje pisemne zgłoszenia kandydatów w liczbie co najmniej równej lub większej od liczby mandatów, a po zamknięciu listy kandydatów sporządza ich listę wg kolejności alfabetycznej. Nie można zamknąć listy kandydatów, jeżeli liczba kandydatów jest mniejsza niż liczba miejsc, jakie mają być obsadzone.
- 4) Powołanie członków Rady Nadzorczej odbywa się w głosowaniu tajnym na kolejnych zgłoszonych kandydatów. Jeżeli liczba zgłoszonych kandydatów odpowiada liczbie miejsc, jakie mają być obsadzone, głosowanie może odbywać się systemem blokowym, czyli na wszystkich kandydatów jednocześnie, chyba że został zgłoszony w tej sprawie sprzeciw. W przypadku zgłoszenia sprzeciwu, głosowanie odbywa się na ogólnych zasadach. W głosowaniu uczestniczą wszyscy obecni i zarejestrowani Akcjonariusze.
- 5) Głos uznaje się za ważny, gdy głosujący odda go za liczbę kandydatów równą lub mniejszą od liczby mandatów; głosowanie „za” na większą liczbę kandydatów powoduje nieważność wszystkich głosów oddanych przez Akcjonariusza.
- 6) Dla ważności wyboru kandydata na członka Rady, niezbędne jest uzyskanie przez niego bezwzględnej większości głosów. Członkami Rady zostaną ci spośród kandydatów, którzy uzyskali kolejno największą ilość głosów.
- 7) Przewodniczący Zgromadzenia zarządza wybory uzupełniające, jeżeli:
 - a) nie zostały obsadzone wszystkie miejsca w Radzie Nadzorczej wskutek nie uzyskania przez odpowiednią liczbę kandydatów bezwzględnej większości głosów; w takim przypadku przewodniczący Zgromadzenia sporządza listę osób kandydujących do nieobsadzonych miejsc, przy czym osoby, które

uprzednio nie uzyskały wymaganej większości głosów, nie mogą ponownie kandydować,

- b) dwóch lub więcej kandydatów uzyska bezwzględną większość głosów w takiej samej liczbie i spowoduje to przekroczenie liczby wybranych w stosunku do miejsc w Radzie Nadzorczej, w takim przypadku wyboru dokonuje się spośród kandydatów, którzy w pierwszym głosowaniu uzyskali jednakową liczbę głosów.
- 8) Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek w tej sprawie powinien być zgłoszony Zarządowi na piśmie w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad Zgromadzenia. W razie zgłoszenia na to samo Zgromadzenie wniosków o wybór Rady w drodze głosowania oddzielnymi grupami i w normalnym trybie, na Zgromadzeniu dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jako sposobu zapewniającego większe prawa akcjonariuszom mniejszościowym.
- 9) Przewodniczący Zgromadzenia przed dokonaniem przez Zgromadzenie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami informuje Zgromadzenie o stanie obecności, liczbie akcji którymi dysponują obecni Akcjonariusze oraz liczbie akcji wymaganej do utworzenia grupy, zdolnej do dokonania wyboru członka Rady.
- 10) Procedurą wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami kieruje przewodniczący Zgromadzenia.
- 11) W razie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, osoby reprezentujące na Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady; nie biorą oni udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. W razie utworzenia grupy przewodniczący Zgromadzenia lub członkowie Komisji Mandatowo-wyborczej, jeśli została powołana przez Zgromadzenie, przyjmuje listę Akcjonariuszy tworzących grupę, nadzoruje rejestrację poszczególnych grup i przyjmuje zgłoszenia kandydatów grup. Lista zawiera nazwiska lub nazwy (firm) Akcjonariuszy, liczbę reprezentowanych akcji i podpis Akcjonariuszy. Utworzonej grupie organ zwołujący WZ zapewnia osobne miejsce dla zebrania się i przeprowadzenia wyborów.

- 12) Przy wyborze Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę Akcjonariuszy, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy Akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W głosowaniu tym każdej akcji przysługuje jeden głos.
- 13) Przy wyborze Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami za wybranych, tak w grupach, jak i głosowaniu pozostałych Akcjonariuszy, uważa się kandydatów, którzy uzyskali więcej niż połowę oddanych głosów. W poszczególnych turach głosowania – gdy nie doprowadzą one do obsadzenia dostatecznej liczby mandatów – eliminuje się kandydata, na którego oddano najmniejszą sumę głosów.
- 14) Jeżeli przy wyborze Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nie dojdzie do utworzenia chociaż jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady, nie dokonuje się wyborów.
- 15) Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady, zgodnie z przepisami ust. 9 - 15, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 ksh.

§ 28.

1. Wniosek o odwołanie jednego lub kilku członków Rady winien zawierać uzasadnienie. Głosowanie nad odwołaniem każdego z członków Rady odbywa się oddzielnie.
2. Do odwołania członka Rady potrzeba bezwzględnej większości głosów.

§ 29.

Po wyczerpaniu spraw umieszczonych w porządku obrad, przewodniczący ogłasza zamknięcie Zgromadzenia.

§ 30.

1. Przewodniczący Zgromadzenia jest obowiązany dokonać sprawdzenia protokołu i jego podpisania w możliwie najkrótszym terminie.
2. Uchwały Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności.
3. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę

akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

4. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez Akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
5. W terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym w ust 3 powyżej. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

§ 31.

Organ zwołujący Zgromadzenie zapewnia obsługę prawną, notarialną oraz organizacyjno-techniczną Zgromadzenia.

§ 32.

Wszelkie sprawy dotyczące obradowania, a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, rozstrzygają uczestnicy Zgromadzenia w drodze głosowania.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33.

1. Zarząd Spółki stosownie do potrzeb Akcjonariuszy zapewni im dostęp do Regulaminu, zwłaszcza bezpośrednio przed Zgromadzeniem oraz w trakcie trwania Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia spółka umieszcza na swojej stronie internetowej.
2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają dla swej ważności uchwały Zgromadzenia, podjętej większością dwóch trzecich głosów.
3. Zmiana Regulaminu wchodzi w życie począwszy od następnego Zgromadzenia.

