

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU**

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

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

34. Postępowania sądowe	32
35. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	32
36. Inne informacje	32
37. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Dodatkowe noty objaśniające.....	39
38. Informacje ogólne	39
39. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	40
40. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	40
41. Zmiana i niepewność szacunków	40
42. Sezonowość działalności	41
43. Informacje dotyczące segmentów działalności	41
44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
45. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
46. Podatek dochodowy	46
47. Pozostałe przychody operacyjne	46
48. Rzeczowe aktywa trwałe	46
48.1. Kupno i sprzedaż.....	46
48.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	46
49. Zapasy	46
50. Wartości niematerialne.....	47
51. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47
52. Rezerwy	47
53. Rozliczenia międzyokresowe	48
54. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	48
55. Kapitałowe papiery wartościowe.....	49
56. Działalność zaniechana	50
57. Składniki innych całkowitych dochodów	50
58. Przekształcenie sprawozdań finansowych	50
59. Instrumenty finansowe	51
60. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	52
60.1. Ryzyko stopy procentowej.....	52
60.2. Ryzyko walutowe	53
60.3. Ryzyko cen towarów.....	53
60.4. Ryzyko kredytowe	53
60.5. Ryzyko związane z płynnością.....	54
60.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	55
61. Zarządzanie kapitałem	55
62. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	56
63. Zobowiązania inwestycyjne.....	56
64. Transakcje z podmiotami powiązanymi	56
65. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	56
66. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	57

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2013 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2012 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2013 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2012 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 476	115 978	27 558	27 783
II. Wynik na działalności operacyjnej	6 882	6 383	1 657	1 529
III. Zysk (strata) brutto	2 726	2 343	656	561
IV. Zysk (strata) netto	2 058	1 978	495	474
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 998	8 028	3 851	1 923
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 446)	(12 217)	(589)	(2 927)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 660)	3 314	(1 603)	794
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 892	(875)	1 659	(210)
X. Aktywa razem	567 692	580 967	135 896	142 108
X. Zobowiązania długoterminowe	98 163	216 649	23 499	52 994
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	288 112	188 321	68 969	46 065
XIII. Kapitał własny	181 417	175 997	43 428	43 050
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 783	9 996
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,05	0,05	0,01	0,01
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,42	4,31	1,06	1,05
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) dane skonsolidowane	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane) dane skonsolidowane
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		114 103	115 136
Przychody ze sprzedaży usług		373	842
Przychody ze sprzedaży	6	114 476	115 978
Koszt własny sprzedaży		(82 900)	(80 044)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		31 576	35 934
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 564	960
Koszty sprzedaży		(17 518)	(19 452)
Koszty ogólnego zarządu		(9 542)	(10 851)
Pozostałe koszty operacyjne		(198)	(208)
Wynik na działalności operacyjnej	6	6 882	6 383
Przychody finansowe		169	51
Koszty finansowe		(4 325)	(4 091)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk/(strata) brutto		2 726	2 343
Podatek dochodowy	9	(668)	(365)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		2 058	1 978
Działalność zaniechana	19		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk/(strata) netto za okres		2 058	1 978
Inne całkowite dochody netto	20	3 362	(8 878)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		3 362	(8 878)
Inne całkowite dochody netto		3 362	(8 878)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		5 420	(6 900)
Zysk/(strata) netto przypadająca			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 053	1 973
Akcjonariuszom niekontrolującym		5	5
Całkowity dochód przypadający:		5 415	(6 905)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5	5
Akcjonariuszom niekontrolującym			
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,05/0,05	0,05/0,05
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,05/0,05	0,05/0,05

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 32 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe		386 659	384 897
Rzeczowe aktywa trwałe	11	228 636	230 538
Nieruchomości inwestycyjne		45 130	42 798
Wartości niematerialne	13	92 806	91 941
Wartość firmy		19 824	19 400
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		259	216
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Aktywa obrotowe		181 033	196 070
Zapasy	12	54 469	51 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	111 697	137 105
Należności z tytułu podatku dochodowego		83	679
Rozliczenia międzyokresowe		1 604	884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	13 180	6 136
SUMA AKTYWÓW		567 692	580 967
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		180 494	175 079
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		42 119	42 119
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	11 945	11 945
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		49 121	47 068
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	20	8 725	5 363
Udziały niekontrolujące		923	918
Kapitał własny ogółem		181 417	175 997
Zobowiązania długoterminowe		98 163	216 649
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	58 064	59 961
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	116 143
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		7 777	8 014
Rezerwy	15	950	924
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 034	30 246
Rozliczenia międzyokresowe	16	1 338	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe		288 112	188 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		76 269	94 840
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	81 670	80 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		2 424	2 686
Pozostałe zobowiązania finansowe		120 641	4 937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		838	466
Rezerwy	15	408	437
Rozliczenia międzyokresowe	16	5 862	4 651
Zobowiązania razem		386 275	404 970
SUMA PASYWÓW		567 692	580 967

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2013 (dane niezbadane)	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2012 (dane niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		2 726	2 343
Korekty razem		13 272	5 685
1. Amortyzacja		4 740	4 753
2. Odsetki		4 318	3 936
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 674)	(67)
5. Zmiana stanu rezerw		(6)	23
6. Zmiana stanu zapasów		(2 773)	(11 115)
7. Zmiana stanu należności		25 841	29 521
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(17 299)	(14 829)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(313)	(676)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		438	(2 520)
11. Pozostałe korekty		-	(3 341)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 998	8 028
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		176	174
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 622)	(12 391)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych			
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 446)	(12 217)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Zaciągnięcie/Splaty kredytów i pożyczek		(1 294)	8 627
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(609)	(873)
3. Odsetki		(4 757)	(4 440)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(6 660)	3 314
Środki pieniężne netto, razem		6 892	(875)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		7 044	(875)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		152	
Środki pieniężne na początek okresu		6 136	6 651
Środki pieniężne na koniec okresu	7	13 180	5 776

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszo m jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013	40 866	27 718	42 119	11 945	5 363	47 068	175 079	918	175 997
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	2 053	2 053	5	2 058
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	3 362	-	3 362	-	3 362
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	3 362	2 053	5 415	5	5 420
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2013 niebadane	40 866	27 718	42 119	11 945	8 725	49 121	180 494	923	181 417
Na dzień 1 stycznia 2012	40 866	27 718	34 130	11 609	17 063	41 085	172 471	893	173 364
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	1 973	1 973	5	1 978
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	(8 878)	-	(8 878)	-	(8 878)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(8 878)	1 973	(6 905)	5	(6 900)
-nabycie udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	8 185	43 058	165 566	898	166 464

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

A. Informacja o podmiocie dominującym

Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. („Grupa”) składa się ze Spółki ZPC Mieszko S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka” „Emitent”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. zostały utworzone Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073310. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie na ulicy Chrzanowskiego 8b.

Według Statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

1. produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
2. sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
3. sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPC Mieszko S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest (1082Z) - Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 marca 2013 r.:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	5,0%	2.119.046	2.119.046 zł

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

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

B. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ZPC Mieszko S.A. oraz następujące spółki zależne:

1. Mieszko-Bis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko).

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rzecz ZPC Mieszko S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez ZPC Mieszko S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby ZPC Mieszko S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

2. Mieszko Distribution sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności Mieszko Distribution sp. z o.o. jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. usług outsourcingowych w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.

3. Mieszko Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie na rzecz ZPC Mieszko S.A. oraz pozostałych spółek grupy kapitałowej usług outsourcingowych w zakresie:

- funkcji personalnej,
- funkcji marketingowej,
- funkcji finansowo – księgowej,
- funkcji IT,
- funkcji operacyjnej,
- funkcji technologicznej,
- funkcji prawnej,
- funkcji kancelaryjnej,
- funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.

4. TB INVESTICIJA z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

5. VILNIAUS PERGALÉ AB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

6. LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. STIRNU PROJEKTAS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

8. PERGALE TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.03.2013 zależna w 78,34% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

9. ARTUR sp. z o.o. (dawniej NP. Properties Poland Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 31.03.2013 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

C. Czas trwania działalności

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

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 31 marca 2013 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 31 marca 2013 roku:

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

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie miały miejsca zmiany zarówno w Zarządzie jak i Radzie Nadzorczej Spółki .

E. Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku,

4. Zmiana i niepewność szacunków

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. spółka nie dokonała zmiany innych szacunków.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych sześciu miesiącach roku finansowym.

Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku. Test nie wykazał konieczności dokonania korekty wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższego testu zostały omówione w nocy 18.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2012 roku i nie zidentyfikowała występowania istotnych rozbieżności w tym dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych w szczególności w perspektywie długoterminowej oraz stopy dyskontowej. W związku z tym Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości wartości firmy na dzień 31 marca 2013 roku. Nowy test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013 roku jak wymagają tego zapisy MSR 36.

Utrata wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe na dzień 31 grudnia 2012 roku. Testy nie wykazały konieczności dokonania korekty wartości aktywów. Przeprowadzenie testów wymagało oszacowania wartości odzyskiwalnej znaku towarowego. Oszacowanie polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znak i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocy 18.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2012 roku i nie zidentyfikowała występowania istotnych rozbieżności w tym dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez znaki towarowe w szczególności w perspektywie długoterminowej oraz stopy dyskontowej. W związku z tym Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości znaków towarowych na dzień 31 marca 2013 roku. Nowe testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2012 roku jak wymagają tego zapisy MSR 36.

5. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym. W celu zminimalizowania niekorzystnego wpływu sezonowości na wyniki Grupa realizuje strategię opartą na rozwoju dwóch głównych grup produktów tj. pralin i karmelków. Tak zdywersyfikowany portfel sprzedawanych wyrobów sprawia, iż problem sezonowości sprzedaży jest w znacznym stopniu zniwelowany. Natomiast bardzo pozytywny efekt sezonowy Grupa notuje corocznie w czwartym kwartale (wzmoczone zakupy związane ze świętami), kiedy to obserwowany jest znaczący wzrost sprzedaży, który winduje sprzedaż kwartalną do poziomu niemal 30% sprzedaży rocznej.

W związku z istniejącą sezonowością poniżej zaprezentowano dane za okres ostatnich dwunastu miesięcy wraz z danymi porównywalnymi

	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	477 649	474 850
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	2 292	3 804
Przychody ze sprzedaży	479 941	478 654
Koszt własny sprzedaży	(339 717)	(333 477)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	140 224	145 177

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki zajmujące się działalnością usługową. Dokładny przedmiot działalności spółek został opisany w notcie 1B. W związku z tym iż usługobiorcą tych Spółek są spółki z Grupy przychody osiągnięte przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi

Przychody ze sprzedaży poszczególnych segmentów nie obejmują sprzedaży usług oraz pozostałych materiałów czyli elementy spoza podstawowej działalności.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) oraz kosztów ogólnego zarządu poza kosztami logistycznymi.

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, oraz amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych, nieruchomości inwestycyjnych, gotówki nieoperacyjnej w kwocie oraz pozostałych aktywów.

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	<i>Karmelki</i>	<i>Wyroby czekolado we</i>	<i>Wafle</i>	<i>Ciastka</i>	<i>Pozostałe wyroby cukiernicze</i>	<i>Razem</i>			
Przychody	11 731	71 870	9 865	11 786	8 851	114 103		373	114 476
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	11 731	71 870	9 865	11 786	8 851	114 103		373	114 476
Wyniki	809	7 339	548	282	215	9 193		(2 311)	6 882
Amortyzacja	(571)	(1 920)	(395)	(823)	(154)	(3 863)		(877)	(4 740)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	809	7 339	548	282	215	9 193		(2 311)	6 882
Aktywa segmentu	45 656	291 138	59 279	62 408	23 080	481 561		86 131	567 692
Zobowiązania segmentu	8 009	49 065	6 734	6 418	6 043	76 269		-	76 269

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	<i>Karmelki</i>	<i>Wyroby czekolado we</i>	<i>Wafle</i>	<i>Ciastka</i>	<i>Pozostałe wyroby cukiernicze</i>	<i>Razem</i>			
Przychody	14 195	65 296	13 107	15 265	7 273	115 136		842	115 978
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	14 195	65 296	13 107	15 265	7 273	115 136		842	115 978
Wyniki	1 824	11 782	1 682	673	687	16 648		(10 265)	6 383
Amortyzacja	(782)	(1 393)	(464)	(595)	(85)	(3 319)		(1 434)	(4 753)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	1 824	11 782	1 682	673	687	16 648		(10 265)	6 383
Aktywa segmentu	49 764	295 167	64 531	70 542	27 798	507 802		46 354	554 156
Zobowiązania segmentu	10 871	53 660	12 624	9 684	5 653	92 492		-	92 492

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiąganych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągane w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2013 roku oraz dane porównywalne za 2012 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012</i>
Polska	83 614	83 964
Zagranica, w tym:	30 862	32 014
-Litwa	4 336	4 411
- Czechy	4 224	3 969
- Rosja	3 995	4 252
- Słowacja	1 762	2 326
Razem	114 476	115 978

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

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Stan na 31.03.13</i>	<i>Stan na 31.03.12</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 180	5 776
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
	<u>13 180</u>	<u>5 776</u>

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym ZPC Mieszko S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

9. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 277)	(639)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 277)	(639)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	609	274
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	609	274
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(668)	(365)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012</i>
Dotacje	825	797
Zysk na sprzedaży środków trwałych	110	82
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	1 588	-
Otrzymane odszkodowania	-	-
Inne	41	81
Razem Pozostałe przychody operacyjne	2 564	960

11. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 1.003 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: 32.940 tysięcy złotych).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 66 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: 174 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 110 tysięcy złotych (2012 rok: 67 tys. złotych).

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Zapasy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku Grupa wykorzystała wartość odpisu aktualizującego zapasy w kwocie 311 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 128 tys. zł i jednocześnie wykorzystała odpis w wysokości 14 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2013 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 310 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2012 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 797 tysięcy złotych.

13. Wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 92 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: 236 tysięcy złotych).

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012 (dane skonsolidowane)
a) od jednostek powiązanych	2	7
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2	7
- do 12 miesięcy	2	7
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	111 695	137 098
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	108 857	135 742
- do 12 miesięcy	108 857	135 742
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 842	500
- inne	999	856
Należności krótkoterminowe netto razem	111 697	137 105
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 987	9 817
Należności krótkoterminowe brutto, razem	121 684	146 922

15. Rezerwy

Na dzień 31 marca 2013 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wynosi 1 149 tys. zł w tym 199 tys. rezerwa krótkoterminowa. Pozostała rezerwa wynosi 209 tys. zł i jest w całości rezerwą krótkoterminową.

Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa wynosiła 1.802 tysięcy złotych, w tym 147 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

16. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 338	1 361
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 338	1 361
Razem długoterminowe	1 338	1 361
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 505	4 500
-rezerwa na zaległe urlopy	2 327	2 191
-rezerwa na premię zarządu i załogi	1 146	521
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	1 895	1 635
-rezerwa na zwroty wyrobów	137	135
-inne	-	18
Przychody przyszłych okresów	357	151
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	357	151
Razem krótkoterminowe	5 862	4 651
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	7 200	6 012

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 marca 2013 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 58.064 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 81 670 tysięcy złotych

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem nr 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem nr 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem nr 23 z 29.06.2012; Aneksem nr 24 z 18.07.2012; Aneksem nr 25 z 25.03.2013

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 31.03.2013: 35.559 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 32.737 tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 2.822 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;
- 6) poręczenie Vilniaus Pergale do kwoty 10,5 mln zł.;

II. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.02.2007; Aneksem nr 2 z dnia 18.07.2007; Aneksem nr 3 z dnia 26.09.2007; Aneksem nr 4 z dnia 26.06.2008; Aneksem Nr 5 z dnia 12.07.2010; Aneksem Nr 6 z dnia 28.12.2010; Aneksem Nr 7 z dnia 20.12.2011; Aneksem Nr 8 z dnia 23.10.2012; Aneksem Nr 9 z dnia 28.12.2012; Aneksem Nr 10 z dnia 13.02.2013;

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 31.03.2013: 33.964 tysięcy zł.

Zabezpieczenie:

- 1) weksel in blanco wraz z deklaracją;
- 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy;
- 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy;
- 4) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;
- 5) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

III. Umowa kredytu do kwoty 40.000 tys. zł. z 4 lipca 2011 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie a ZPC Mieszko SA oraz Artur Sp. z o.o. z wraz z Aneksem nr 1 z 04.07.2012

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2013: 32.100 tysięcy złotych
ZPC Mieszko SA 15.126 tysięcy złotych
Artur Sp. z o.o. 16.976 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

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

VI. Umowa Vilniaus Pergale z 24.01.2013 zawarta z Bankiem AB SEB BANK w Wilnie

1) Umowa kredytu inwestycyjnego

Limit kredytowy 9.267.840,59 tys. EUR

Termin spłaty 06.02.2018 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2013: 38.112 tysięcy złotych

2) Limit w rachunku bieżącym

Limit kredytowy 4.344 tys. EUR

Termin spłaty 06.02.2014 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2012: 0 tysięcy złotych

Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej stanowią:

- a) hipoteki na następujących nieruchomościach lub prawach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5 w Wilnie, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27 oraz 27A w Wilnie, oraz nieruchomość znajdująca się pod adresem Graičiūno 26 w Wilnie.
- b) zastaw na zapasach Viniaus Pergale
- c) zastawy na wybranych składnikach majątku trwałego
- d) Zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Vilniaus Pergale w banku AB SEB BANK.

Grupa Kapitałowa oraz Spółka nie posiadają na dzień 31 marca 2013 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

18. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 31 marca 2013 roku spółka posiada zobowiązanie z tytułu wyemitowanych 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.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 31 marca 2013 wynosi 6.436 tys. PLN (kwota 7.996 tys. PLN pomniejszona o podatek odroczone z tego tytułu w kwocie 1.530 tys. PLN).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązani w kwocie 114.118 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania) oraz pozostałe

finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 6 523 tys. PLN (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki).

19. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, a także w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012, Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

20. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 3 362 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, inne całkowite dochody z tytułu przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiły (8 878 tys. zł). Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie doszło do połączenia i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – jako spółki przejmującej („Spółka Przejmująca”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od ZPC Mieszko S.A.) – 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. Połączenie to nie miało wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

22. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

23. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2013	31 grudnia 2012
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	108 859	135 749	108 859	135 749
Inne należności	PiN	999	856	999	856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	13 180	6 136	13 180	6 136
<i>zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	139 734	140 265	139 734	140 265
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	58 065	59 961	58 065	59 961
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	67 100	86 717	67 100	86 717
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	3 257	2 310	3 257	2 310
Inne zobowiązania	PZFwgZK	778	282	778	282
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	120 641	121 080	120 641	121 080
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	10 201	10 700	10 201	10 700
- w tym długoterminowe		7 777	8 014	7 777	8 014

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki udzielone i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe i obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania wekslowe które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie posiadała takich instrumentów

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w

skrótce omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

24.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Wszystkie powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy i Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(265 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	265 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(127 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	127 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(111 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	111 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	(64 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	64 tys. PLN

24.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 22 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 78 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Grupie kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, które w 100% są udostępnione w walutach funkcjonalnych spółek Grupy.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników – dotyczy Grupy i Spółki.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2013 – USD	+ 10%	1 028 tys. zł
	-10%	(1 028 tys. zł)
31 marca 2012 – USD	+ 10%	845 tys. PLN
	-10%	(845 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2013 – EUR	+ 10%	(559 tys. zł)
	- 10%	559 tys. zł
31 marca 2012 – EUR	+ 10%	(89 tys. PLN)
	- 10%	(89 tys. PLN)

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na inne całkowite dochody
31 marca 2013 – LTL	+ 10%	15 583 tys. PLN
	-10%	(15 583 tys. PLN)
31 marca 2012 – LTL	+ 10%	16 330 tys. PLN
	-10%	(16 330 tys. PLN)

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

23.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Grupy. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – ziarna kakaowego, tłuszczu, mleka, cukru, zbóż powodowana: wahaniami kursów walut, wejściem na rynek surowców funduszy inwestycyjnych celem prowadzenia spekulacji, koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen i zwiększającą się produkcją biopaliw. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z dostawcami surowców i zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Grupa nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Grupy.

23.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Grupa dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej

w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Grupy oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

23.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

31 marca 2013 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 861	78 340	34 066	27 103	146 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 533	45 958	644	-	-	71 135
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	128 353	-	-	128 353
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	958	3 129	9 430	-	13 518
Razem	24 533	53 777	210 466	43 496	27 103	359 375

31 grudnia 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 784	34 005	75 184	28 957	139 930
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 238	53 577	4 417	-	-	79 232
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	130 804	-	135 740
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	574	1 604	3 956	2 172	8 306
Razem	21 238	58 403	42 494	209 994	31 129	363 208

23.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

25. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Stan na 13.03.31 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane niebadane	Stan na 12.12.31 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	139 734	140 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 269	94 840
Obligacje zamienne na akcje	120 641	121 080
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13 180)	(6 136)
Zadłużenie netto	323 464	350 049
 Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	180 494	175 079
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	180 494	175 079
 Kapitał i zadłużenie netto	503 958	525 128
Wskaźnik dźwigni	36%	33%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2013 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 375 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 2 033 tysięcy złotych).

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku i w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku:

Dane skonsolidowane

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
		<i>Niebadane</i>			
Jednostka dominująca Grupy	2013	-	-	-	107 261
Jednostka dominująca Grupy	2012	-	-	-	107 654
Pozostałe podmioty powiązane	2013	20	233	2	62
Pozostałe podmioty powiązane	2012	12 666	14 765	7	7 133

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

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

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

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

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

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

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

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 114.476 tys. złotych, tj. na poziomie zbliżonym jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Nieznacznie niższe przychody w pierwszym kwartale bieżącego roku spowodowane były w głównej mierze zmianą sposobu rozliczania premii pieniężnych. W miejsce faktur kosztowych wystawianych do tej pory przez odbiorców, premie pieniężne w bieżącym roku rozliczane są najczęściej, zwłaszcza w kanale tradycyjnym w formie rabatów (faktur korygujących),. Stąd też przychody ze sprzedaży zamiast 1-2% dynamiki pozytywnej ukształtowały się na nieznacznie niższym poziomie niż rok wcześniej. Jednocześnie jednak ta kwota nie pojawiła się w kosztach sprzedaży.

Powyższa zmiana miała również wpływ na marżę brutto na sprzedaży, która osiągnęła poziom 31.576 tys. zł i była niższa o ponad 4 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość procentowa marży brutto w rachunku skonsolidowanym wyniosła blisko 28 % w pierwszym kwartale 2013 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 31 %. Negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w pierwszym kwartale bieżącego roku, w porównaniu do roku ubiegłego, miały również utrzymujące się na bardzo wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, w szczególności takich jak cukier, syrop skrobiowy oraz tłuszcze.

Równocześnie jednak udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży produktów Grupy spadł z poziomu 16,8% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 15,3 %. Koszty ogólnozakładowe były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o ponad 1,3 mln zł.

W efekcie tego w pierwszym kwartale Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 6.882 tys. złotych, o 7,8 % wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik EBITDA był wyższy o blisko 4,5% niż rok wcześniej i wyniósł 11 622 tys. zł.

W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego marża brutto na sprzedaży obniżyła się z poziomu 29% rok wcześniej do poziomu 26 % w bieżącym kwartale. W tym przypadku dodatkowym istotnym czynnikiem, oprócz zmiany sposobu rozliczeń premii pieniężnych oraz wyższych średnich cen surowców, powodującym obniżenie marży brutto była realizacja sprzedaży wyrobów, produkowanych na potrzeby spółek z Grupy Kapitałowej, po cenach transferowych.

Mając na uwadze czynniki zewnętrzne, wpływające negatywnie na marżę brutto Grupa w sposób ciągły prowadzi działania zmierzające do poprawy rentowności działalności podstawowej. Do najważniejszych należy zaliczyć: analizę cen i kosztu wytworzenia wyrobów z wybranych grup produktowych, szczególnie wrażliwych na bardzo wysokie ceny podstawowych surowców, rozszerzanie i optymalizacja dystrybucji, kontynuacja programu automatyzacji produkcji i poprawienia wydajności pracy.

Udziały Mieszko w kategorii pralin w okresie luty – marzec 2013 wyniosły 5,2% i były wyższe od udziałów zanotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,6 p.p. Początek roku to okres zwiększonej sprzedaży w kluczowych dla Mieszko segmentach.

W segmencie produktów upominkowych sprzedaż była wyższa od ubiegłorocznej o 33% co przełożyło się na wzrost udziałów o 0,7 p.p. z 4,3% w 2012 do 5,0% w 2013 (udziały wartościowe, za okres od lutego 2013 do marca 2013, dane Mieszko za Nielsen). Wzrost został wygenerowany głównie dzięki sprzedaży bombonierki Amoretta oraz linii Truffle francuskie.

W segmencie wiśni w likierze w okresie luty – marzec 2013 Mieszko objął pozycję lidera kategorii. Wzrost sprzedaży kluczowych brandów Cherrissimo i Cherrissimo białego przyniósł wysoką dynamikę sprzedaży w okresie luty - marzec 2013 wobec tego samego okresu 2012 roku oraz wzrost udziałów rynkowych o 7,2 p.p. do poziomu 21,7% (udziały wartościowe, 2013 za okres od lutego 2013 do marca 2013, dane Mieszko za Nielsen).

W segmencie ekstrudowanych dynamika sprzedaży Mieszko była wyższa od dynamiki dla kategorii – sprzedaż w okresie luty – marzec 2013 wzrosła względem ubiegłorocznej o 16%. Spowodowało to wzrost udziałów o 4 p.p. do poziomu 19,3% (udziały wartościowe, 2013 za okres od lutego 2013 do marca, dane Mieszko za Nielsen).

W okresie luty – marzec 2013 prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej Walentynki oraz Wielkanoc co miało wpływ na poziom wzrost sprzedaży pralin Mieszko.

W pierwszym kwartale 2013 w grupie cukierki działania skupiały się głównie na akcjach promocyjnych w placówkach handlu nowoczesnego oraz na budowaniu dostępności nowości wprowadzonych do sprzedaży w 2012 takich jak Ekualiptus, Malinki, Frutis Fun.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2013 wynosiły 3,2%.

W pierwszym kwartale kontynuowano proces budowania dystrybucji ciastek i krakersów Artur (w odświeżonej linii produktowej). Udziały spółki w kategorii ciastek za okres luty-marzec 2013 wyniosły: 0,9% wartościowo i 1,1% pod względem wolumenu. W segmencie krakersów udziały wartościowe wynoszą 12,3% podczas gdy wolumenowe 17%. Krakersy Artur 100g są top produktem rynkowym pod względem wolumenu sprzedaży.

W segmencie wafli impulsowych wprowadzono nowy produkt: wafelki w czekoladzie pod marką Marco Polo.

Dane Mieszko za Nielsen.

W dniu 24 stycznia 2013 roku została podpisana pomiędzy UAB „Vilniaus Pergalė” z siedzibą w Wilnie, Litwa, spółką w 100% zależną od ZPC MIESZKO S.A., a Bankiem AB SEB Bank w Wilnie umowa kredytu na kwotę 9 267 840, 59 EUR kredytu oraz 4 344.300 EUR limitu w rachunku bieżącym.

Na podstawie Umowy Kredytowej VP zostanie udzielony kredyt w wysokości:

9 267 840, 59 EUR na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez Nordea Bank Finland PLC oraz na finansowanie zadań inwestycyjnych w nieruchomości w Wilnie, ul. V.A. Graičiūno 26. na okres do dnia 6.02.2018r.

Na podstawie Umowy Kredytowej zostanie również udzielony limit w rachunku bieżącym w wysokości 4.344.300 EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Vilniaus Pergalė AB na okres do dnia 6.02.2014r

Umowa Kredytowa weszła w życie 6 lutego 2013r.

Stopa oprocentowania środków pieniężnych jest równa zmiennej stopie procentowej w stosunku rocznym, będącej sumą marży oraz EURIBOR.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku spółki UAB VILNIAUS PERGALĖ, spółka UAB STIRNŲ PROJEKTAS oraz spółka UAB LATAKO PROJEKTAS zawarły z Bankiem AB SEB Bank w Wilnie umowę, na mocy której ustanowiona została hipoteka na nieruchomościach zlokalizowanych w Wilnie na ulicach: Stirnų g. 25, Stirnų g.27, Stirnų g.27A, Rusų g. 5; V. A. Graičiūno g. 26 i stanowiących przedmiot własności spółek oraz na prawie do gruntu wynikającym z umów zawartych między spółkami oraz tamtejszym biurem nieruchomości działającym w imieniu Republiki Litewskiej.

Umowa zawarta została w związku z koniecznością zabezpieczenia prawidłowego wykonania przez Vilniaus Perrgale obowiązków wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 24 stycznia 2013 r. numer 0041204074863-38. Hipoteka objęta umową zabezpiecza wierzytelność Banku w kwocie 13 612 140, 59 EUR (kwota udzielonego kredytu) oraz dodatkowo wierzytelność Banku w zakresie kar, strat i szkód wynikających z umowy kredytu w kwocie 10 000 000, 00 LTL.

Umowa ustanowienia hipoteki weszła w życie z dniem jej podpisania.

W dniu 22 kwietnia Zarząd spółki Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b („Spółka”) powziął informację od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (ulica Domaniewska 39, Warszawa), iż :

- w wyniku nabycia w dniu 15 kwietnia 2013 roku obligacji zmiennych na okaziciela serii A na akcje serii F Spółki i tym samym nabycia prawa do ich zamiany na akcje w każdym czasie w okresie od daty nabycia obligacji do dnia poprzedzającego wykup obligacji , tj. 6 marca 2014 r.
- w wyniku nabycia w dniu 17 kwietnia 2013 roku akcji Spółki na rynku zorganizowanym

udział funduszu Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Fundusz) przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Bezpośrednio przed nabyciem obligacji zmiennych Fundusz posiadał 2 033 446 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 2 033 446 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,98% w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 19 kwietnia 2013 roku Fundusz posiadał 2 119 046 akcji Spółki, co stanowi 5,19 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 2 119 046 głosów z tych akcji, co stanowi 5,19% w ogólnej liczbie głosów.

Jeżeli Fundusz zdecydowałby się na zamianę wszystkich posiadanych obligacji zmiennych na akcje spółki, wówczas po zamianie posiadałby 2 344 046 akcji spółki, co stanowiłoby 5,7% kapitału zakładowego Spółki (powiększonego o wartość wynikającą z zamiany posiadanych przez Fundusz obligacji na akcje) oraz posiadałby 2 344 046 głosów z tych akcji, co stanowiłoby 5,7% w ogólnej liczbie głosów (wg stanu operacyjnego rachunku papierów wartościowych Funduszu na dzień 18 kwietnia 2013 roku oraz ogólnej liczby głosów uprawniających do udziału w WZA powiększonej o liczbę głosów wynikającą z wykorzystania prawa do zamiany wszystkich posiadanych przez Fundusz obligacji na akcje).

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

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

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

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

34. Postępowania sądowe

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

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

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

36. Inne informacje

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2013	4,1540
Pozycje bilansowe na 31.03.2013	4,1774
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2012	4,1744
Pozycje bilansowe na 31.12.2012	4,0882

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2013	1,2031
Pozycje bilansowe na 31.03.2013	1,2099
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2012	1,2053
Pozycje bilansowe na 31.12.2012	1,1840

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

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w drugim kwartale 2013 roku.

W ocenie Zarządu istnieje jednak nadal prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na bardzo wysokich poziomach cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji, takich jak kuwertury czekoladowe, cukier, syrop glukozowy, mąka oraz tłuszcze, będzie wpływało na marżę brutto na sprzedaży również w kolejnych okresach.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2013 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2012 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2013 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2012 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 772	86 697	19 926	20 769
II. Wynik na działalności operacyjnej	3 309	2 968	797	711
III. Zysk (strata) brutto	22	(466)	5	(112)
IV. Zysk (strata) netto	(32)	(442)	-8	(106)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 605	6 579	3 516	1 576
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 216)	(2 729)	-293	(654)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 838)	(1 968)	(1 887)	(471)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 551	1 882	1 336	451
IX. Aktywa razem	411 680	427 178	98 549	104 490
X. Zobowiązania długoterminowe	23 766	141 985	5 689	34 730
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	251 485	148 732	60 201	36 381
XIII. Kapitał własny	136 429	136 461	32 659	33 379
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 783	9 996
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00	(0,01)	0,00	0,00
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,34	3,24	0,80	0,81
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) dane jednostkowe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane) dane jednostkowe
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		80 336	84 376
Przychody ze sprzedaży usług		2 436	2 321
Przychody ze sprzedaży	43	82 772	86 697
Koszt własny sprzedaży		(61 334)	(61 464)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		21 438	25 233
Pozostałe przychody operacyjne	47	868	798
Koszty sprzedaży		(13 592)	(16 413)
Koszty ogólnego zarządu		(5 207)	(6 471)
Pozostałe koszty operacyjne		(198)	(179)
Wynik na działalności operacyjnej	43	3 309	2 968
Przychody finansowe		158	
Koszty finansowe		(3 445)	(3 434)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk/(strata) brutto		22	(466)
Podatek dochodowy	46	(54)	24
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(32)	(442)
Działalność zaniechana	56		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk/(strata) netto za okres		(32)	(442)
Inne całkowite dochody netto	57		
Inne całkowite dochody netto			
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(32)	(442)
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00/0,00	(0,01)/(0,01)
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00/0,00	(0,01)/(0,01)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe		285 566	287 203
Rzeczowe aktywa trwałe	48	132 648	134 184
Nieruchomości inwestycyjne		2 455	2 455
Wartości niematerialne	50	917	1 018
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	149 542
Aktywa obrotowe		126 114	139 975
Zapasy	49	29 394	27 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		87 070	108 718
Należności z tytułu podatku dochodowego	51		607
Rozliczenia międzyokresowe		1 053	506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	8 597	3 046
SUMA AKTYWÓW		411 680	427 178
PASYWA			
Kapitał własny		136 429	136 461
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		42 119	42 119
Pozostałe kapitały rezerwowe	55	11 609	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		14 117	14 149
Kapitał własny ogółem		136 429	136 461
Zobowiązania długoterminowe		23 766	141 985
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54	12 923	14 018
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	116 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		985	1 059
Rezerwy	52	831	831
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 689	8 573
Rozliczenia międzyokresowe	53	1 338	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe		251 485	148 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		58 083	69 142
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	54	68 904	71 727
Pozostałe zobowiązania finansowe		120 641	4 937
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		274	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		95	-
Rezerwy	52	199	199
Rozliczenia międzyokresowe	53	3 289	2 492
Zobowiązania razem		275 251	290 717
SUMA PASYWÓW		411 680	427 178

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2013 (dane jednostkowe niezbadane)	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2012 (dane jednostkowe niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		22	(466)
Korekty razem		14 583	7 045
1. Amortyzacja		2 244	2 840
2. Odsetki		3 445	3 364
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(2)	(1)
5. Zmiana stanu rezerw			-
6. Zmiana stanu zapasów		(2 296)	(6 745)
7. Zmiana stanu należności		21 649	19 449
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(10 446)	(9 628)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(236)	(628)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		225	(1 606)
11. Pozostałe korekty			-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 605	6 579
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2	1
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 218)	(2 730)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych			
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 216)	(2 729)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Zaciągnięcie/Spłaty kredytów i pożyczek		(3 918)	1 900
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(34)	
3. Odsetki		(3 886)	(3 868)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 838)	(1 968)
Środki pieniężne netto, razem		5 551	1 882
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		5 551	1 882
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu		3 046	876
Środki pieniężne na koniec okresu	44	8 597	2 758

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny Razem
Na 1 stycznia 2013	40 866	27 718	42 119	11 609	14 149	136 461
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(32)	(32)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	-
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2013 niebadane	40 866	27 718	42 119	11 609	14 117	136 429
Na 1 stycznia 2012	40 866	27 718	34 130	11 609	18 192	132 515
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(442)	(442)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	-
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2012 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	34 130	11 609	17 750	132 073

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

38. Informacje ogólne

A. Informacja o podmiocie dominującym

Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073310. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273243857.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie na ulicy Chrzanowskiego 8b.

Według Statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- sprzedaż detaliczna chleba, ciast, wyrobów cukierniczych.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPC Mieszko S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest (1082Z) - Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki, stan na dzień 31 marca 2013 r.:

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	5,0%	2.119.046	2.119.046 zł

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

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

C. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 31 marca 2013 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 31 marca 2013 roku:

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

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie miały miejsca zmiany zarówno w Zarządzie jak i Radzie Nadzorczej Spółki .

E. Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

39. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku..

40. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

41. Zmiana i niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie zidentyfikowała występowanie czynnika który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, z uwagi na fakt, iż wartość bilansowa aktywów netto Spółki jest niższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

42. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym. W celu zminimalizowania niekorzystnego wpływu sezonowości na wyniki Spółki, ZPC Mieszko S.A. realizuje strategię opartą na rozwoju dwóch głównych grup produktów tj. pralin i karmelków. Tak zdywersyfikowany portfel sprzedawanych wyrobów sprawia, iż problem sezonowości sprzedaży Spółki jest w znacznym stopniu zniwelowany. Natomiast bardzo pozytywny efekt sezonowy Spółka notuje corocznie w czwartym kwartale (wzmoczone zakupy związane ze świętami), kiedy to obserwowany jest znaczący wzrost sprzedaży, który winduje sprzedaż kwartalną do poziomu niemal 30% sprzedaży rocznej.

W związku z istniejącą sezonowością poniżej zaprezentowano dane za okres ostatnich dwunastu miesięcy wraz z danymi porównywalnymi

	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	343 447	327 081
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	12 014	7 375
Przychody ze sprzedaży	355 461	334 456
Koszt własny sprzedaży	(257 306)	(213 601)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	98 155	120 855

43. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Wyroby czekoladowe –grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, 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). Główny Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomedas”, „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 słuskiy draze „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.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki zajmujące się działalnością usługową. Dokładny przedmiot działalności spółek został opisany w notce 1B. W związku z tym iż usługobiorcą tych Spółek są spółki z Grupy przychody osiągnięte przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi

Przychody ze sprzedaży poszczególnych segmentów nie obejmują sprzedaży usług oraz pozostałych materiałów czyli elementy spoza podstawowej działalności.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami) oraz kosztów ogólnego zarządu poza kosztami logistycznymi.

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, oraz amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych, nieruchomości inwestycyjnych, gotówki nieoperacyjnej w kwocie oraz pozostałych aktywów.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	<i>Karmelki</i>	<i>Wyroby czekolado we</i>	<i>Wafle</i>	<i>Ciastka</i>	<i>Pozostałe wyroby cukiernicze</i>	<i>Razem</i>			
Przychody	11 501	47 035	9 631	7 996	4 173	80 336		2 436	82 772
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	11 501	47 035	9 631	7 996	4 173	80 336		2 436	82 772
Wyniki	939	5 361	390	385	(26)	7 049		(3 740)	3 309
Amortyzacja	(471)	(992)	(364)	-	(22)	(1 849)		(395)	(2 244)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	939	5 361	390	385	(26)	7 049		(3 740)	3 309
Aktywa segmentu	39 572	135 888	31 447	10 207	9 122	226 236		185 444	411 680
Zobowiązania segmentu	8 788	38 758	6 535	586	3 416	58 083			58 083

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012

	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	<i>Karmelki</i>	<i>Wyroby czekolado we</i>	<i>Wafle</i>	<i>Ciastka</i>	<i>Pozostałe wyroby cukiernicze</i>	<i>Razem</i>			
Przychody	13 686	43 701	13 354	9 012	4 623	84 376		2 321	86 967
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	13 686	43 701	13 354	9 012	4 623	84 376		2 321	86 967
Wyniki	1 289	5 197	916	979	102	8 483		(5 515)	2 968
Amortyzacja	(697)	(1 214)	(458)	-	(54)	(2 423)		(417)	(2 840)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	1 289	5 197	916	979	102	8 483		(5 515)	2 968
Aktywa segmentu	38 031	132 445	33 401	9 331	7 689	220 897		182 051	402 948
Zobowiązania segmentu	9 892	31 585	9 651	2 234	3 343	56 705		-	56 705

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiąganych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągane w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2013 roku oraz dane porównywalne za 2012 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012</i>
Polska	51 910	54 683
Zagranica, w tym:	30 862	32 014
- Litwa	4 336	4 411
- Rosja	4 224	3 969
- Czechy	3 995	4 252
- Słowacja	1 762	2 326
Razem	82 772	86 697

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

44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Stan na 31.03.13</i>	<i>Stan na 31.03.12</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 597	2 758
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
	<u>8 597</u>	<u>2 758</u>

45. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

46. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012</i>
	<i>Niebadane</i>	
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(939)	-
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	(939)	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	885	24
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	885	24
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(54)	24

47. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 marca 2013</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2012</i>
Dotacje	825	766
Zysk na sprzedaży środków trwałych	2	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	-
Inne	41	32
Razem Pozostałe przychody operacyjne	868	798

48. Rzeczowe aktywa trwałe

48.1. Kupno i sprzedaż

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyły rzeczowe aktywa trwałe o wartości 581 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: 609 tysięcy złotych).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych całkowicie umorzone osiągając zysk na ich sprzedaży w wysokości 2 tys. złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: całkowicie umorzone osiągając zysk netto na sprzedaży w wysokości 1 tys. zł)

48.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

49. Zapasy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku Spółka nie zmieniała poziomu wartości odpisu aktualizującego zapasy. (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, Spółka nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 31 marca 2013 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2012 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 313 tysięcy złotych.

50. Wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 27 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku: 103 tysięcy złotych).

51. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	3 405	3 424
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 405	3 424
- do 12 miesięcy	3 405	3 424
- inne		
b) od pozostałych jednostek	83 665	105 294
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	81 388	104 672
- do 12 miesięcy	81 388	104 672
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 327	-
- inne	950	622
Należności krótkoterminowe netto razem	87 070	108 718
c) odpisy aktualizujące wartość należności	9 593	9 504
Należności krótkoterminowe brutto, razem	96 663	118 462

52. Rezerwy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2013 roku wynosiła 926 tysięcy złotych, w tym 95 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła 1.564 tysięcy złotych, w tym 147 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

53. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 31.03.13 koniec okresu bieżącego	stan na 31.12.12 koniec roku poprzedniego 2012
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 338	1 361
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 338	1 361
Razem długoterminowe	1 338	1 361
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 197	2 400
- rezerwa na zaległe urlopy	346	344
- rezerwa na premię zarządu i załogi	821	268
- rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	1 895	1 653
- rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
- inne		-
Przychody przyszłych okresów	92	92
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	92
Razem krótkoterminowe	3 289	2 492
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	4 627	3 853

54. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 marca 2012 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 81 827 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 23 766 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 68 904 tysięcy złotych

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem nr 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem nr 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem nr 23 z 29.06.2012; Aneksem nr 24 z 18.07.2012; Aneksem nr 25 z 25.03.2013

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie ZPC Mieszko S.A. na 31.03.2013: 32.737 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 32.737 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;
- 6) poręczenie Vilniaus Pergale do kwoty 10,5 mln zł.;

II. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.02.2007; Aneksem nr 2 z dnia 18.07.2007; Aneksem nr 3 z dnia 26.09.2007; Aneksem nr 4 z dnia 26.06.2008; Aneksem Nr 5 z dnia 12.07.2010; Aneksem Nr 6 z dnia 28.12.2010; Aneksem Nr 7 z dnia 20.12.2011; Aneksem Nr 8 z dnia 23.10.2012; Aneksem Nr 9 z dnia 28.12.2012; Aneksem Nr 10 z dnia 13.02.2013;

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 31.03.2013: 33.964 tysięcy zł.

Zabezpieczenie:

- 1) weksel in blanco wraz z deklaracją;
- 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy;
- 3) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy;
- 4) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;
- 5) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

III. Umowa kredytu do kwoty 40.000 tys. zł. z 4 lipca 2011 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie a ZPC Mieszko SA oraz Artur Sp. z o.o. z wraz z Aneksem nr 1 z 04.07.2012

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie ZPC Mieszko na 31.03.2013: 15.126 tysięcy złotych

ZPC Mieszko SA 15.126 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

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

Spółka nie posiada na dzień 31 marca 2013 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

55. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień 31 marca 2013 roku spółka posiada zobowiązanie z tytułu wyemitowanych 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.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka zaprezentowała na moment początkowego ujęcia powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 118 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.966 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa instrumentu kapitałowego na dzień 31 marca 2013 wynosi 6.436 tys. PLN (kwota 7.996 tys. PLN pomniejszona o podatek odroczone z tego tytułu w kwocie 1.530 tys. PLN).

Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji jest zaprezentowane jako pozostałe finansowe zobowiązanie w kwocie 114.118 tys. PLN (wartość nominalna zobowiązania) oraz pozostałe finansowe zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 6 524 tys. PLN (naliczone niezapłacone na dzień bilansowy odsetki).

56. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, a także w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012, Spółka nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

57. Składniki innych całkowitych dochodów

W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

58. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

59. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 marca 2013	31 grudnia 2012	30 marca 2013	31 grudnia 2012
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	84 793	108 096	84 793	108 096
Pozostałe Należności	PiN	950	622	950	622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	8 597	3 046	8 597	3 046
<i>zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	81 827	85 745	81 827	85 745
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	23 766	14 018	23 766	14 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	54 853	66 659	54 853	66 659
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	891	932	891	932
Inne zobowiązania	PZFwgZK	467	182	467	182
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	WwWGpW F	120 641	121 080	120 641	121 080
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego	PZFwgZK	1 259	1 294	1 259	1 294

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki udzielone i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

60. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe i obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania wekslowe które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie posiadała takich instrumentów

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

60.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Wszystkie powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(214 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	214 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(111 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	111 tys. PLN

60.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 22 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 78 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Spółce kredytów oraz zawartych umów leasingowych i zobowiązań wekslowych, które w 100% są udostępnione w walutach funkcjonalnych Spółki.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników – dotyczy Grupy i Spółki.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2013 – USD	+ 10%	977 tys. PLN
	-10%	(977 tys. PLN)
31 marca 2012 – USD	+ 10%	845 tys. PLN
	-10%	(845 tys. PLN)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2013 – EUR	+ 10%	(440 tys. PLN)
	- 10%	440 tys. PLN
31 marca 2012 – EUR	+ 10%	(89 tys. PLN)
	- 10%	89 tys. PLN

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

60.3. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie surowców strategicznych dla działalności Spółki. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – ziarna kakaowego, tłuszczu, mleka, cukru, zbóż powodowana: wahaniami kursów walut, wejściem na rynek surowców funduszy inwestycyjnych celem prowadzenia spekulacji, koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen i zwiększającą się produkcją biopaliw. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z dostawcami surowców i zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z dostawcami. Zakres umów i dostawcy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Spółki.

60.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych

należności do tej pory nie było znaczące i Spółka dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Spółki oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

23.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

31 marca 2013 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 391	69 742	9 806	4 032	84 971
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 419	30 819	644	-	-	50 882
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	128 353	-	-	128 353
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	176	524	1 338	-	2 038
Razem	19 419	32 386	199 263	11 144	4 032	266 244

31 grudnia 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 614	74 190	15 268	-	91 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 289	45 784	700	-	-	67 773
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	2 468	125 885	-	130 821
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	175	524	1 446	-	2 145
Razem	21 289	50 041	77 882	142 599	-	291 811

23.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

61. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Stan na 13.03.31 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 12.12.31 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	81 827	85 745
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 083	69 142
Obligacje zamienne na akcje	120 641	121 080
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 597)	(3 046)
Zadłużenie netto	251 954	272 921
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	136 429	136 461
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	136 429	136 461
Kapitał i zadłużenie netto	388 383	409 382
Wskaźnik dźwigni	35%	33%

62. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2013 ZPC Mieszko S.A. udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi. 1400 tys. PLN.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. z o.o. wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 30 września 2012 wynosi 23.330 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o. , wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony Artur Sp. z o.o. jest spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku. Na mocy niniejszej umowy Spółka Artur Sp. z o.o. przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A. (16.147 tys. PLN).

63. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2013 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 364 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 975 tysięcy złotych).

64. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku i w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku:

Dane jednostkowe

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakupy od</i>	<i>Należności od</i>	<i>Zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
<i>Niebadane</i>					
Jednostki zależne	2013	5 513	14 535	3 405	5 329
Jednostki zależne	2012	6 041	16 990	3 424	6 840
Jednostka dominująca	2013	-	-	-	107 261
Jednostka dominująca	2012	-	-	-	107 654

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

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

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

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

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

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie

będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 7 marca 2011 roku. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6 (sześć) miesięcy, począwszy od Dnia Emisji, przy czym ostatni dzień wypłaty odsetek będzie przypadał na dzień wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza według stanu na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek, przypadającego każdorazowo na 6 (sześć) dni przed każdym dniem wypłaty odsetek. Spełnienie przez Emitenta świadczeni z tytułu wypłaty Odsetek, nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza.

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

66. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.