

**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 2014 ROKU
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU**

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
Śródroczne skonsolidowane 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	12
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
9. Podatek dochodowy	17
10. Pozostałe przychody operacyjne	17
11. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	17
11.1. Kupno i sprzedaż.....	17
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	17
12. Zapasy	18
13. Wartości niematerialne.....	18
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	18
15. Rezerwy	19
16. Rozliczenia międzyokresowe.....	19
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	20
18. Kapitałowe papiery wartościowe.....	21
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 powiązаныmi	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	33
33. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	33

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2014 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2013 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2014 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2013 roku
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 114	114 476	27 979
II. Wynik na działalności operacyjnej	6 273	6 882	1 499	1 657
III. Zysk (strata) brutto	2 983	2 726	713	656
IV. Zysk (strata) netto	2 348	2 058	561	495
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 020	15 998	3 827	3 851
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 759)	(2 446)	(420)	(589)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 278)	(6 660)	(4 844)	(1 603)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 017)	6 892	(1 437)	1 659
IX. Aktywa razem	523 021	560 734	125 386	135 208
X. Zobowiązania długoterminowe	117 179	132 504	28 092	31 950
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	208 988	234 687	50 101	56 589
XII. Kapitał własny	196 854	193 543	47 192	46 668
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 797	9 854
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,06	0,05	0,01	0,01
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,82	4,74	1,15	0,09
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

		Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) dane skonsolidowane	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) dane skonsolidowane
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		115 811	114 103
Przychody ze sprzedaży usług		1 303	373
Przychody ze sprzedaży	6	117 114	114 476
Koszt własny sprzedaży		(83 250)	(82 900)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		33 864	31 576
Pozostałe przychody operacyjne	10	816	2 564
Koszty sprzedaży		(18 460)	(17 518)
Koszty ogólnego zarządu		(9 757)	(9 542)
Pozostałe koszty operacyjne		(190)	(198)
Wynik na działalności operacyjnej	6	6 273	6 882
Przychody finansowe		21	169
Koszty finansowe		(3 311)	(4 325)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk/(strata) brutto		2 983	2 726
Podatek dochodowy	9	(635)	(668)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		2 348	2 058
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	19		
Zysk/(strata) netto za okres		2 348	2 058
Inne całkowite dochody netto	20	814	3 362
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		814	3 362
Inne całkowite dochody netto		814	3 362
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		3 162	5 420
Zysk/(strata) netto przypadająca			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 342	2 053
Akcjonariuszom niekontrolującym		6	5
Całkowity dochód przypadający:		3 156	5 415
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6	5
Akcjonariuszom niekontrolującym			
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,06/0,06	0,05/0,05
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,06/0,06	0,05/0,05

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 34 stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ**
na dzień 31 marca 2014 roku

	Nota	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		342 367	345 267
Rzeczowe aktywa trwałe	11	218 745	221 523
Nieruchomości inwestycyjne		12 910	12 994
Wartości niematerialne	13	90 685	90 796
Wartość firmy		19 795	19 680
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		228	270
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Aktywa obrotowe		180 654	215 467
Zapasy	12	50 705	50 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	116 078	145 645
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 239	1 147
Rozliczenia międzyokresowe		963	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	11 669	17 689
SUMA AKTYWÓW		523 021	560 734
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		195 906	192 601
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		46 064	46 064
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	12 094	11 945
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		60 653	58 311
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	20	8 511	7 697
Udziały niekontrolujące		948	942
Kapitał własny ogółem		196 854	193 543
Zobowiązania długoterminowe		117 179	132 504
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	84 111	98 749
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		5 313	5 940
Rezerwy	15	880	865
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25 624	25 680
Rozliczenia międzyokresowe	16	1 251	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		208 988	234 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		62 064	85 730
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	16 080	16 450
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		2 567	2 617
Pozostałe zobowiązania finansowe		123 067	124 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6	34
Rezerwy	15	339	339
Rozliczenia międzyokresowe	16	4 865	5 168
Zobowiązania razem		326 167	367 191
SUMA PASYWÓW		523 021	560 734

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 34 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Nota	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2014 (dane niezbadane)	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2013 (dane niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		2 983	2 726
Korekty razem		13 037	13 272
1. Amortyzacja		4 959	4 740
2. Odsetki		3 209	4 318
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(9)	(1 674)
5. Zmiana stanu rezerw		16	(6)
6. Zmiana stanu zapasów		(83)	(2 773)
7. Zmiana stanu należności		31 803	25 841
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(25 094)	(17 299)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(876)	(313)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(888)	438
11. Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		16 020	15 998
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	176
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		130	-
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 890)	(2 622)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 759)	(2 446)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Zaciągnięcie/Splaty kredytów i pożyczek		(15 203)	(1 294)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(640)	(609)
3. Odsetki		(3 609)	(4 757)
4. Pozostałe przepływy z działalności finansowej		(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(20 278)	(6 660)
Środki pieniężne netto, razem		(6 017)	6 892
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		(6 020)	7 044
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3)	152
Środki pieniężne na początek okresu		17 689	6 136
Środki pieniężne na koniec okresu	7	11 669	13 180

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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 2014	40 866	27 718	46 064	11 945	7 697	58 311	192 601	942	193 543
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	2 342	2 342	6	2 348
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	814	-	814	-	814
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	814	2 342	3 156	6	3 162
-emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	149	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2014 niebadane	40 866	27 718	46 064	12 094	8 511	60 653	195 906	948	196 854
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
-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

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 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 r. (na podstawie listy uczestników NWZA Spółki w dniu 16 stycznia 2014 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	8,9 %	3 649 785	3 649 785 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 31.03.2014 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 31.03.2014 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 31.03.2014 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 31.03.2014 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 31.03.2014 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 31.03.2014 zależna w 100% od ZPC Mieszko pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

7. PERGALE TS z siedzibą w Wilnie Litwa zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija) (na dzień 31.03.2014 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.

8. ARTUR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 31.03.2014 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 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 2014 roku:

- Tomasz Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący RN
- Paweł Grabowski – Członek RN
- Hubert Bojdo – Członek RN
- Tomasz Langaitis- Członek RN
- Arunas Bivainis- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 2013 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 2013 roku,

4. Zmiana i niepewność szacunków

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 2013 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 nocie 18.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 roku. Nowy test zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2014 roku jak wymagają tego zapisy MSR 36.

Stawki amortyzacyjne

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność zmian przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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 2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	485 274	477 649
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	3 754	2 292
Przychody ze sprzedaży	(489 028)	479 941
Koszt własny sprzedaży	(347 353)	(339 717)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	141 675	140 224

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:

Cukierki – grupa ta dzieli się na cukierki wylwane i cukierki formowane. Cukierki 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” Nomedą”, „Fizzy”, „Sonata” i „Cool”. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne.

Praliny – 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”, Kregżdute”.

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle familijne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomedą”, „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 chałwa, i sugusy draże „zephyry” oraz hematogen.

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 nocie 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 2014

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody	12 952	75 903	9 452	12 656	4 848	115 811		1 303	117 114
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	12 952	75 903	9 452	12 656	4 848	115 811		1 303	117 114
Wyniki	909	10 606	829	2 213	(22)	14 535		(8 262)	6 273
Amortyzacja	(683)	(2 076)	(364)	(859)	(54)	(4 036)		(923)	(4 959)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	909	10 606	829	2 213	(22)	14 535		(8 262)	6 273
Aktywa segmentu	46 073	298 037	44 249	72 691	18 316	479 366		43 655	523 021
Zobowiązania segmentu	7 998	41 610	6 162	4 288	2 006	62 064			62 064

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
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	1 108	6 839	548	482	216	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) segmentu	1 108	6 839	548	482	216	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

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiągniętych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 2014 roku oraz dane porównywalne za 2013 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2013</i>
Polska	58 115	52 035
Zagranica, w tym:	58 999	62 441
-Litwa	20 028	23 271
- Rosja	9 473	4 939
- Łotwa	4 216	5 874
- Czechy	3 562	4 365
-pozostałe	21 720	23 992
Razem	117 114	114 476

Powyzsza 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 31.03.14</i>	<i>Stan na 31.03.13</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 669	13 180
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
	<u>11 669</u>	<u>13 180</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 2014</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(771)	(1 277)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(771)	(1 277)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	136	609
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	136	609
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(635)	(668)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>
Dotacje	768	825
Zysk na sprzedaży środków trwałych	9	110
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	1 588
Otrzymane odszkodowania	-	-
Inne	39	41
Razem Pozostałe przychody operacyjne	816	2 564

11. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 953 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: 1.003 tysięcy złotych).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych całkowicie umorzone (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: 66 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 1 tysiąc złotych (2013 rok: 110 tys. złotych).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa sprzedała nieruchomość inwestycyjna o wartości 122 tys. zł osiągając zysk w wysokości 8 tys. zł

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2014 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 2014 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący zapasy w kwocie 65 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku Grupa wykorzystwała wartość odpisu aktualizującego zapasy w kwocie 311 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 394 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 310 tysięcy złotych.

13. Wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 332 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: 92 tysięcy złotych).

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego (dane skonsolidowane niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane skonsolidowane)
a) od jednostek powiązanych	5	10
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	5	10
- do 12 miesięcy	5	10
- inne		
b) od pozostałych jednostek	116 073	145 635
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	110 794	139 800
- do 12 miesięcy	110 794	139 800
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 549	5 510
- inne	730	325
Należności krótkoterminowe netto razem	116 078	145 645
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 662	10 552
Należności krótkoterminowe brutto, razem	126 740	156 197

15. Rezerwy

Na dzień 31 marca 2014 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wynosi 1 111 tys. zł w tym 231 tys. rezerwa krótkoterminowa. Pozostała rezerwa wynosi 108 tys. zł i jest w całości rezerwą krótkoterminową.

Na dzień 31 marca 2013 roku rezerwa wynosiła 1.149 tysięcy złotych, w tym 199 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa. Pozostała rezerwa wynosiła 209 tys. zł i jest w całości rezerwą krótkoterminową.

16. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 251	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 251	1 270
Razem długoterminowe	1 251	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 770	5 071
-rezerwa na zaległe urlopy	2 445	2 421
-rezerwa na premię zarządu i załogi	1 034	743
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	913	1 591
-rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
-inne	243	181
Przychody przyszłych okresów	95	97
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	95	97
Razem krótkoterminowe	4 865	5 168
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	6 116	6 438

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło tysięcy złotych. 100 191 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe: 84 111 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 16 080 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem 23 z 29.06.2012; Aneksem 24 z 18.07.2012; Aneksem 25 z 25.03.2013; Aneksem 26 z 29.11.2013

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2016 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 31.03.2014: 34.356 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 31.679 tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 2.677 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy;
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy;
- 3) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR,
- 4) zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR
- 5) pełnomocnictwo do rachunków bankowych ;
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocelową do kwoty 10,5 mln PLN
- 8) weksel in blanco wraz z deklaracją;

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; Aneksem Nr 11 z dnia 05.04.2013; Aneksem Nr 12 z dnia 07.05.2013; Aneksem Nr 13 z dnia 10.06.2013; Aneksem Nr 14 z dnia 18.07.2013; Aneksem Nr 15 z dnia 30.09.2013;

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.09.2016 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2014: 8.079 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) przewłaszczenie środków trwałych
- 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;
- 6) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
- 7) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

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, Aneksem nr 2 z 29.11.2013

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych; Termin spłaty 31.12.2016.
Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2014: 26.949 tysięcy złotych
ZPC Mieszko SA 12.626 tysięcy złotych
Artur Sp. z o.o. 14.323 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

- 1) hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy;
- 2) zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. , wraz z cesją praw z polisy;
- 3) zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR,
- 4) zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR
- 5) pełnomocnictwo do rachunków bankowych ;
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez;
- 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN
- 8) weksel in blanco wraz z deklaracją;

IV. 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 31.03.2014: 30.807 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 31.03.2014: 0 tys. 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 Vilniaus 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 2014 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

18. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii B („Obligacje”) zamiennych na akcje Emitenta serii G („Akcje”), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 stycznia 2014. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 (stu dwudziestu trzech tysięcy czterystu siedemnastu) sztuk obligacji o wartości i nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Celem emisji było refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki, z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F.

Cena zamiany obligacji serii B 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 18 lutego 2015 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wraz z zapłatą kwoty nominalnej obligacji, Emitent wypłaci należne obligatariuszowi oprocentowanie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 18 lutego 2014r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6(sześć) miesięcy („Okres Odsetkowy”). Oprocentowanie jest liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy (włącznie) do pierwszego dnia kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego– do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i kończy w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 19 sierpnia 2014r. i kończy w dniu 18 lutego 2015r. Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do jego otrzymania obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, a jeżeli ustalony w ten sposób dzień wypłaty oprocentowania nie będzie przypadał na dzień roboczy, oprocentowanie zostanie wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Jeżeli oprocentowanie ma być naliczone za krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ono wówczas obliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia). Do otrzymania oprocentowania uprawniony będzie wyłącznie podmiot posiadający status obligatariusza na koniec dnia ustalenia praw do oprocentowania za dany Okres Odsetkowy (przypadający każdorazowo na 6 dni roboczych przed dniem wypłaty odsetek) , przy czym oprocentowanie narosłe od Obligacji, które zostaną objęte złożonym przez obligatariusza oświadczeniem o zamianie, za okres przed dokonaniem zamiany Obligacji na Akcje, zostanie naliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia) oraz wypłacone obligatariuszowi w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania zamiany Obligacji na Akcje.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 122 407 tysięcy złotych o stopie rentowności 4,20% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 184 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 tys. PLN.

W związku z emisją obligacji serii B ZPC Mieszko S.A. nabyło celem umorzenia (zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach) 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) sztuk obligacji serii A zamiennych na akcje serii F, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mieszko z dnia 30 grudnia 2010r., uchwały Zarządu Mieszko z dnia 3 lutego 2011r., uchwały Rady Nadzorczej Mieszko z dnia 7 lutego 2011r. oraz uchwały Zarządu Mieszko z dnia 7 marca 2011r. („Obligacje serii A”). Przyczyną nabycia obligacji serii A była potrzeba bezgotówkowego refinansowania zadłużenia Emitenta z tytułu tych obligacji poprzez emisję przez Emitenta obligacji serii B zamiennych na akcje serii G („Obligacje serii B”).

Nabycie przez ZPC Mieszko S.A. Obligacji serii A nastąpiło na podstawie umów sprzedaży Obligacji serii A zawartych pomiędzy Emitentem a uprawnionymi z Obligacji serii A.

Zapłata ceny za nabyte przez Emitenta Obligacji serii A nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem zbywców uprawnionych z Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Cena kupna za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A wyniosła łącznie 125.654.550, 21 zł (sto dwadzieścia pięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) („Cena Kupna”) za wszystkie Obligacje serii A , zatem cena jednostkowa (tj. za jedną sztukę obligacji serii A) wyniosła 1.018, 13 zł (jeden tysiąc osiemnaście złotych trzynaście groszy).

Cena jednostkowa, o której mowa powyżej, w części odpowiadającej 1000 (jeden tysiąc) zł stanowiła zapłatę za wartość nominalną Obligacji serii A, natomiast w części odpowiadającej 18,13 zł stanowiła

równowartość odsetek naliczonych od dnia 7 września 2013 do dnia rozliczenia transakcji nabycia Obligacji serii A przez Emitenta.

Zapłata części Ceny kupna w wysokości 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych) za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A nastąpiła w formie kompensaty wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem uprawnionych zbywców Obligacji serii A powstała z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Pozostała część Ceny Kupna w kwocie 2.237.550, 21 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) została pokryta przez Emitenta w środkach pieniężnych.

19. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, a także w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013, Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

20. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 814 tysięcy złotych. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, inne całkowite dochody z tytułu przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiły 3 362 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 2014 roku oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 nie doszło do połączenia i nabycia udziałów mniejszości.

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 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2014	31 grudnia 2013
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	110 799	139 810	110 799	139 810
Inne należności	PiN	730	325	730	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	11 669	17 689	11 669	17 689
<i>zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	100 191	115 199	100 191	115 199
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	84 111	98 749	84 111	98 749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	53 225	76 817	53 225	76 817
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	3 448	2 554	3 448	2 554
Inne zobowiązania	PZFwgZK	785	355	785	355
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	123 067	124 349	123 067	127 119
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	7 880	8 557	7 880	8 557
- w tym długoterminowe		5 313	5 940	5 313	5 940

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 2014 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 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(178 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	178 tys. PLN
okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(65 tys. PLN)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	65 tys. PLN
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

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 2014 – USD	+10 %	631 tys. zł
	-10 %	(631 tys. zł)
31 marca 2013 – USD	+ 10%	1 028 tys. zł
	-10%	(1 028 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2014 – EUR	+10 %	(33 tys. zł)
	-10 %	33 tys. zł
31 marca 2013 – EUR	+ 10%	(559 tys. zł)
	- 10%	559 tys. zł

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 2014 – LTL	+ 10%	14 198 tys. zł
	-10%	(14 198 tys. zł)
31 marca 2013 – LTL	+ 10%	15 583 tys. PLN
	-10%	(15 583 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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

31 marca 2014 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	-	4 916	14 135	75 219	13 002	107 272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 555	44 662	241	-	-	57 458
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych			128 353	-	-	128 353
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	990	2 868	5 766	-	9 624
Razem	12 555	50 568	145 597	80 985	13 002	302 707

31 grudnia 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	-	5 034	14 922	90 339	14 334	124 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 207	54 373	146	-	-	79 726
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	125 885	-	-	-	125 885
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 041	2 946	6 595	74	10 656
Razem	25 207	186 333	18 014	96 934	14 408	340 896

23.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 31 marca 2014 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 2014 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 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 14.03.31 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane niebadane	Stan na 13.12.31 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	100 191	115 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 064	85 730
Obligacje zamienne na akcje	123 067	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(11 669)</u>	<u>(17 689)</u>
Zadłużenie netto	273 653	307 589
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	195 906	192 601
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	195 906	192 601
Kapitał i zadłużenie netto	469 559	500 190
Wskaźnik dźwigni	42%	39%

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 485 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 020 tysięcy złotych).

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku i w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

Dane skonsolidowane

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż podmiotom powiązany</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka dominująca Grupy	2014	-	-	-	109 688
Jednostka dominująca Grupy	2013	-	-	-	110 558
Pozostałe podmioty powiązane	2014	12	179	5	139
Pozostałe podmioty powiązane	2013	20	233	9	136

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

W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii B („Obligacje”) zamiennych na akcje Emitenta serii G („Akcje”), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 stycznia 2014. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 (stu dwudziestu trzech tysięcy czterystu siedemnastu) sztuk obligacji o wartości i nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Celem emisji było refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F.

Cena zamiany obligacji serii B 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 18 lutego 2015 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wraz z zapłatą kwoty nominalnej obligacji, Emitent wypłaci należne obligatariuszowi oprocentowanie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 18 lutego 2014r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6(sześć) miesięcy („Okres Odsetkowy”). Oprocentowanie jest liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy (włącznie) do pierwszego dnia kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego – do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i kończy w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 19 sierpnia 2014r. i kończy w dniu 18 lutego 2015r. Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do jego otrzymania obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, a jeżeli ustalony w ten sposób dzień wypłaty oprocentowania nie będzie przypadał na dzień roboczy, oprocentowanie zostanie wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Jeżeli oprocentowanie ma być naliczone za krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ono wówczas obliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia). Do otrzymania oprocentowania uprawniony będzie wyłącznie podmiot posiadający status obligatariusza na koniec dnia ustalenia praw do oprocentowania za dany Okres Odsetkowy (przypadający każdorazowo na 6 dni roboczych przed dniem wypłaty odsetek), przy czym oprocentowanie narosłe od Obligacji, które zostaną objęte złożonym przez obligatariusza oświadczeniem o zamianie, za okres przed dokonaniem zamiany Obligacji na Akcje, zostanie naliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia) oraz wypłacone obligatariuszowi w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania zamiany Obligacji na Akcje.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 122 407 tysięcy złotych o stopie rentowności 4,20% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 184 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 tys. PLN.

W związku z emisją obligacji serii B ZPC Mieszko S.A. nabyło celem umorzenia (zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach) 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) sztuk obligacji serii A zamiennych na akcje serii F, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mieszko z dnia 30 grudnia 2010r., uchwały Zarządu Mieszka z dnia 3 lutego 2011r., uchwały Rady Nadzorczej Mieszko z dnia 7 lutego 2011r. oraz uchwały Zarządu Mieszka z dnia 7 marca 2011r. („Obligacje serii A”). Przyczyną nabycia obligacji serii A była potrzeba bezgotówkowego refinansowania zadłużenia Emitenta z tytułu tych obligacji poprzez emisję przez Emitenta obligacji serii B zamiennych na akcje serii G („Obligacje serii B”).

Nabycie przez ZPC Mieszko S.A. Obligacji serii A nastąpiło na podstawie umów sprzedaży Obligacji serii A zawartych pomiędzy Emitentem a uprawnionymi z Obligacji serii A.

Zapłata ceny za nabyte przez Emitenta Obligacji serii A nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem zbywców uprawnionych z Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Cena kupna za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A wyniosła łącznie 125.654.550, 21 zł (sto dwadzieścia pięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) („Cena Kupna”) za wszystkie Obligacje serii A, zatem cena jednostkowa (tj. za jedną sztukę obligacji serii A) wyniosła 1.018, 13 zł (jeden tysiąc osiemnaście złotych trzynaście groszy).

Cena jednostkowa, o której mowa powyżej, w części odpowiadającej 1000 (jeden tysiąc) zł stanowiła zapłatę za wartość nominalną Obligacji serii A, natomiast w części odpowiadającej 18,13 zł stanowiła równowartość odsetek naliczonych od dnia 7 września 2013 do dnia rozliczenia transakcji nabycia Obligacji serii A przez Emitenta.

Zapłata części Ceny kupna w wysokości 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych) za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A nastąpiła w formie kompensaty wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem uprawnionych zbywców Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Pozostała część Ceny Kupna w kwocie 2.237.550, 21 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) została pokryta przez Emitenta w środkach pieniężnych.

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 2014 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 117.114 tys. złotych, tj. na poziomie o 2,6% wyższym niż analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 33.864 tys. zł i była wyższa o ponad 2,2 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, czyli o ponad 7%. Wartość procentowa marży brutto w rachunku skonsolidowanym wyniosła 28,9 % w pierwszym kwartale 2014 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 27,6 %.

Równocześnie jednak udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży produktów Grupy wzrósł z poziomu 15,3% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 15,8%. Koszty ogólnozakładowe były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,2 mln zł.

W pierwszym kwartale 2014 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 6.273 tys. złotych, o 0,6 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednakże jeśli wynik zeszłoroczny oczyścimy ze zdarzeń jednorazowych w kwocie ponad 1,7 mln PLN uzyskamy dynamikę EBIT z podstawowej działalności operacyjnej na poziomie 22%.

Podobnie w przypadku wyniku EBITDA. Po oczyszczeniu ze zdarzeń jednorazowych EBITDA skonsolidowana ukształtowała się na poziomie wyższym o 14% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dzięki znacznie niższym kosztom finansowym zysk brutto w pierwszym kwartale wyniósł 2.983 tys. złotych natomiast zysk netto 2.348 tys. złotych. Oba wyniki były wyższe niż rok wcześniej odpowiednio o 9,4% i 14,1%. Po oczyszczeniu zeszłorocznych wyników ze zdarzeń jednorazowych zysk brutto w pierwszym kwartale jest ponad trzykrotnie wyższy natomiast zysk netto ponad siedmiokrotnie.

W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego w pierwszym kwartale 2014 ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 89.320 tys. złotych, tj. na poziomie o prawie 8% wyższym niż analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 23.444 tys. zł i była wyższa o ponad 2 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, czyli o 9,4%. Wartość procentowa marży brutto wyniosła 26,2% w bieżącym kwartale względem 25,9% rok wcześniej. Zysk brutto ZPC Mieszko S.A. w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 1.099 ty. złotych wobec 22 tys. złotych w roku ubiegłym. Na poziomie zysku netto Mieszko osiągnęło wynik 817 ty. złotych wobec straty netto rok wcześniej w kwocie -32 tys. złotych

Udziały Mieszko w kategorii pralin w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 4,4%, poziom udziałów był stabilny w zestawieniu z okresem luty – marzec 2013 a także okresem grudzień 2013 – styczeń 2014. W okresie luty – marzec 2014 w zestawieniu z okresem luty – marzec 2013 udziały Mieszko w segmencie wiśni w likierze wzrosły o 0,5 p.p do poziomu 22,2%. W ujęciu rocznym (okres od kwietnia 2013 do marca 2014) udziały Mieszko w segmencie wiśni wynoszą 23,6% i są wyższe od notowanych przed rokiem (okres od kwietnia 2012 do marca 2013) o 2,8 p.p. Główne marki Mieszko w segmencie wiśni to Cherrissimo oraz innowacyjne Cherrissimo white w białej czekoladzie.

W okresie luty – marzec 2014 w porównaniu do okresu luty – marzec 2013 wzrosły udziały Mieszko w segmencie produktów ekstrudowanych (oblewanych). Wzrost ten wyniósł 1,8 p.p. do poziomu 9,8%. W ujęciu rocznym udziały Mieszko w segmencie wynoszą 11,4%. Główny udział w sprzedaży Mieszko kierowanej do tego segmentu ma linia Mieszko Michaszki.

W segmencie produktów upominkowych udziały Mieszko wynosiły 4,4% i były niższe od notowanych przed rokiem. W segmencie tym Mieszko specjalizuje się w ofercie okazjonalnej. W I kwartale 2014 roku sprzedaż oferty okazjonalnej nie obejmowała linii wielkanocnej, sprzedaż oferty wielkanocnej realizowana była głównie w II kwartale (kwiecień). Wyniki roczne pokazują, że Mieszko udaje się utrzymywać dynamikę wzrostu w segmencie produktów upominkowych. W okresie od kwietnia 2013 do marca 2014 udziały wynosiły 5,4% i były wyższe od notowanych w okresie od kwietnia 2012 do marca 2013 o 0,3 p.p. Poprawa wyników nastąpiła dzięki rozwojowi sprzedaży kluczowych marek (Amoretta) oraz innowacjom (linia Trufle Francuskie).

Dane Mieszko za Nielsen, Panel Handlu Detalicznego, cała Polska, udziały wartościowe, kategoria: praliny, klasyfikacja kliencka.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 2,8% i były wyższe od notowanych w okresie poprzedzającym (grudzień 2013 – styczeń 2014) o 0,2 p.p. Kluczowym z punktu widzenia spółki segmentem rynkowym jest segment cukierków twardych: wyniki Mieszko w segmencie cukierków twardych w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 5,6% i były wyższe od notowanych w okresie poprzedzającym (grudzień 2013 – styczeń 2014) o 0,9 p.p. Wzrosty wygenerowane zostały w ramach linii produktów tradycyjnych, w tym poprzez rozwój dystrybucji i sprzedaży produktu Eukaliptus. Eukaliptus to linia odświeżających cukierków funkcjonalnych, oparta na recepturze wzbogaconej o olejek eukaliptusowy. W okresie I kwartału prowadzono działania budujące dystrybucję i zwiększające rotację produktu: dodatkowe ekspozycje i materiały POS w miejscu sprzedaży, pakiety promocyjne, pakiety z gratisem. Działania prowadzono w kanale tradycyjnym i nowoczesnym.

Udziały Mieszko w segmencie żelków w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 3,8% i były wyższe od notowanych w okresie grudzień 2013 – styczeń 2014 o 0,2 p.p.

Dane Mieszko za Nielsen, Panel Handlu Detalicznego, cała Polska, udziały wartościowe, kategoria: cukierki.

I kwartał 2014 był kolejnym okresem wzrostu udziałów spółki w segmencie krakersów. Udziały marki Artur w segmencie krakersów w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 16,9% i były wyższe o 4,6 p.p. od notowanych przed rokiem (okres luty – marzec 2013). Widoczny jest wyraźny wzrost udziałów w ujęciu rocznym: 7,3% w okresie kwiecień 2011 – marzec 2012, 11,0% w okresie kwiecień 2012 – marzec 2013 i 13,5% w okresie kwiecień 2013 – marzec 2014.

Dane Mieszko za Nielsen, Panel Handlu Detalicznego, cała Polska, udziały wartościowe, kategoria: krakersy.

W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii B („Obligacje”) zamiennych na akcje Emitenta serii G („Akcje”), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 stycznia 2014. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 (stu dwudziestu trzech tysięcy czterystu siedemnastu) sztuk obligacji o wartości i nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Celem emisji było refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki, z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F.

Cena zamiany obligacji serii B 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 18 lutego 2015 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wykup Obligacji nastąpi poprzez wypłatę obligatariuszowi kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej posiadanych przez niego Obligacji. Wraz z zapłatą kwoty nominalnej obligacji, Emitent wypłaci należne obligatariuszowi oprocentowanie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 18 lutego 2014r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6(sześć) miesięcy („Okres Odsetkowy”). Oprocentowanie jest liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy (włącznie) do pierwszego dnia kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego – do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i kończy w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 19 sierpnia 2014r. i kończy w dniu 18 lutego 2015r. Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do jego otrzymania obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, a jeżeli ustalony w ten sposób dzień wypłaty oprocentowania nie będzie przypadał na dzień roboczy, oprocentowanie zostanie wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Jeżeli oprocentowanie ma być naliczone za krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ono wówczas obliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia). Do otrzymania oprocentowania uprawniony będzie wyłącznie podmiot posiadający status obligatariusza na koniec dnia ustalenia praw do oprocentowania za dany Okres Odsetkowy (przypadający każdorazowo na 6 dni roboczych przed dniem wypłaty odsetek), przy czym oprocentowanie narosłe od Obligacji, które zostaną objęte złożonym przez obligatariusza oświadczeniem o zamianie, za okres przed dokonaniem zamiany Obligacji na Akcje, zostanie naliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia) oraz wypłacone obligatariuszowi w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania zamiany Obligacji na Akcje.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 122 407 tysięcy złotych o stopie rentowności 4,20% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 184 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 tys. PLN.

W związku z emisją obligacji serii B ZPC Mieszko S.A. nabyło celem umorzenia (zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach) 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) sztuk

obligacji serii A zamiennych na akcje serii F, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mieszko z dnia 30 grudnia 2010r., uchwały Zarządu Mieszka z dnia 3 lutego 2011r., uchwały Rady Nadzorczej Mieszko z dnia 7 lutego 2011r. oraz uchwały Zarządu Mieszka z dnia 7 marca 2011r. („Obligacje serii A”). Przynajmniej nabycia obligacji serii A była potrzebna bezgotówkowego refinansowania zadłużenia Emitenta z tytułu tych obligacji poprzez emisję przez Emitenta obligacji serii B zamiennych na akcje serii G („Obligacje serii B”).

Nabycie przez ZPC Mieszko S.A. Obligacji serii A nastąpiło na podstawie umów sprzedaży Obligacji serii A zawartych pomiędzy Emitentem a uprawnionymi z Obligacji serii A. Zapłata ceny za nabyte przez Emitenta Obligacji serii A nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem zbywców uprawnionych z Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Cena kupna za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A wyniosła łącznie 125.654.550, 21 zł (sto dwadzieścia pięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) („Cena Kupna”) za wszystkie Obligacje serii A , zatem cena jednostkowa (tj. za jedną sztukę obligacji serii A) wyniosła 1.018, 13 zł (jeden tysiąc osiemnaście złotych trzynaście groszy).

Cena jednostkowa, o której mowa powyżej, w części odpowiadającej 1000 (jeden tysiąc) zł stanowiła zapłatę za wartość nominalną Obligacji serii A, natomiast w części odpowiadającej 18,13 zł stanowiła równowartość odsetek naliczonych od dnia 7 września 2013 do dnia rozliczenia transakcji nabycia Obligacji serii A przez Emitenta.

Zapłata części Ceny kupna w wysokości 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych) za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A nastąpiła w formie kompensaty wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem uprawnionych zbywców Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Pozostała część Ceny Kupna w kwocie 2.237.550, 21 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) została pokryta przez Emitenta w środkach pieniężnych.

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 2014	4,1858
Pozycje bilansowe na 31.03.2014	4,1713
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2013	4,1540
Pozycje bilansowe na 31.12.2013	4,1472

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2014	1,2123
Pozycje bilansowe na 31.03.2014	1,2081
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2013	1,2053
Pozycje bilansowe na 31.12.2013	1,2031

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 2014 roku.

W ocenie Zarządu istnieje jednak nadal prawdopodobieństwo, iż utrzymujące się na wysokich poziomach ceny podstawowych surowców stosowanych do produkcji, takich jak kuwertury czekoladowe, cukier, syrop glukozowy, mąka oraz tłuszcze, mogą wpływać negatywnie na marżę brutto na sprzedaży w kolejnych okresach.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2014 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2013 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane). Stan na 31 marca 2014 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane). Stan na 31 grudnia 2013 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 320	82 772	21 339	19 926
II. Wynik na działalności operacyjnej	3 839	3 309	917	797
III. Zysk (strata) brutto	1 099	22	263	5
IV. Zysk (strata) netto	817	(32)	195	-8
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 470	14 605	1 307	3 516
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(933)	(1 216)	-223	-293
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 909)	(7 838)	(3 801)	(1 887)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 372)	5 551	(2 717)	1 336
IX. Aktywa razem	405 738	441 361	97 269	106 424
X. Zobowiązania długoterminowe	58 175	70 477	13 946	16 994
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	179 783	204 070	43 100	49 207
XII. Kapitał własny	167 780	166 814	40 222	40 223
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 797	9 854
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,02	0,00	0,00	0,00
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,11	3,34	0,98	0,80
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 2014 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) dane jednostkowe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) dane jednostkowe
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		87 343	80 336
Przychody ze sprzedaży usług		1 977	2 436
Przychody ze sprzedaży	43	89 320	82 772
Koszt własny sprzedaży		(65 876)	(61 334)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		23 444	21 438
Pozostałe przychody operacyjne	47	796	868
Koszty sprzedaży		(14 324)	(13 592)
Koszty ogólnego zarządu		(5 932)	(5 207)
Pozostałe koszty operacyjne		(145)	(198)
Wynik na działalności operacyjnej	43	3 839	3 309
Przychody finansowe		3	158
Koszty finansowe		(2 743)	(3 445)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk/(strata) brutto		1 099	22
Podatek dochodowy	46	(282)	(54)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		817	(32)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	56		
Zysk/(strata) netto za okres		817	(32)
Inne całkowite dochody netto	57		
Inne całkowite dochody netto			
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		817	(32)
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,02/0,02	0,00/0,00
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,02/0,02	0,00/0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2014 roku

	Nota	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		279 705	281 461
Rzeczowe aktywa trwałe	48	126 553	128 304
Nieruchomości inwestycyjne		2 483	2 483
Wartości niematerialne	50	1 123	1 128
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	149 542
Aktywa obrotowe		126 033	159 900
Zapasy	49	29 851	32 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		93 192	113 250
Należności z tytułu podatku dochodowego	51	255	335
Rozliczenia międzyokresowe		349	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	2 386	13 758
SUMA AKTYWÓW		405 738	441 361
PASYWA			
Kapitał własny		167 780	166 814
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		46 064	46 064
Pozostałe kapitały rezerwowe	55	11 758	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		41 374	40 557
Kapitał własny ogółem		167 780	166 814
Zobowiązania długoterminowe		58 175	70 477
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54	48 300	60 128
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		599	710
Rezerwy	52	725	724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 300	7 645
Rozliczenia międzyokresowe	53	1 251	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		179 783	204 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		49 629	72 120
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	54	4 084	4 343
Pozostałe zobowiązania finansowe		123 067	124 349
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		387	353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	52	231	231
Rozliczenia międzyokresowe	53	2 385	2 674
Zobowiązania razem		237 958	274 547
SUMA PASYWÓW		405 738	441 361

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Nota	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2014 (dane jednostkowe niezbadane)	okres 3 miesięcy 01.01-31.03.2013 (dane jednostkowe niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		1 099	22
Korekty razem		4 371	14 583
1. Amortyzacja		2 335	2 244
2. Odsetki		2 648	3 445
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	(2)
5. Zmiana stanu rezerw		1	-
6. Zmiana stanu zapasów		2 479	(2 296)
7. Zmiana stanu należności		20 057	21 649
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(22 138)	(10 446)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(581)	(236)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(430)	225
11. Pozostałe korekty			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 470	14 605
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	2
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(933)	(1 218)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych			
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(933)	(1 216)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Zaciągnięcie/Spląty kredytów i pożyczek		(12 087)	(3 918)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(77)	(34)
3. Odsetki		(2 919)	(3 886)
4. Pozostałe przepływy z działalności finansowej		(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(15 909)	(7 838)
Środki pieniężne netto, razem		(11 372)	5 551
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		(11 372)	5 551
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu		13 758	3 046
Środki pieniężne na koniec okresu	44	2 386	8 597

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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 2014	40 866	27 718	46 064	11 609	40 557	166 814
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	817	817
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	817	817-
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2014 niebadane	40 866	27 718	46 064	11 758	41 374	167 780
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	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	-
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2013 jednostkowe niebadane	40 866	27 718	42 119	11 609	14 117	136 429

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 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki, stan na dzień 31 marca 2014 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	8,9 %	3 649 785	3 649 785 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 2014 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 2014 roku:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Paweł Grabowski – Członek RN

- Hubert Bojdo – Członek RN
- Tomas Langaitis- Członek RN
- Arunas Bivainis- Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 2013 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 2013 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 2014 roku Spółka nie zidentyfikowała występowania 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 2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	350 311	343 447
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	6 255	12 014
Przychody ze sprzedaży	356 566	355 461
Koszt własny sprzedaży	(261 777)	(257 306)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	94 789	98 155

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:

Cukierki – grupa ta dzieli się na cukierki wylwane i cukierki formowane. Cukierki 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 beczukrowych. Głównymi brandami tej grupy są „Zozole”, „Eukaliptus” oraz linia tradycyjna. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, pomadki (krówki i toffi) oraz gummy rozpuszczalne.

Praliny – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych i oblewanych. 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 oblewane 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 Mieszko Chocoladorro, Mieszko Amoretta, Mieszko Trufle Francuskie (produkty upominkowe), Mieszko Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Mieszko Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych smakach. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych, w opakowaniach familijnych oraz impulsowych. Główny

brand tej grupy to Artur Marco Polo. Znaczący udział w powyższej grupie stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych.

Ciastka - grupa obejmuje pieczywo słodkie, na które składają się herbatniki nieoblewane i oblewane (w obu wariantach z dodatkami w postaci kremów lub bez dodatków), markizy, biszkopty z galaretką. W skład grupy ciastek wchodzi także pieczywo słone – krakersy. Marką sygnującą grupę ciastek oraz krakersów jest Artur.

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie draże żelki oraz hałwa.

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

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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki 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 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostale wyroby cukiernicze				
Przychody	13 025	53 611	9 345	9 587	1 775	87 343		1 977	89 320
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	13 025	53 611	9 345	9 587	1 774	87 343		1 977	89 320
Wyniki	888	6 455	336	773	(66)	8 386		(4 547)	3 839
Amortyzacja	(513)	(1 017)	(364)	-	-	(1 894)		(441)	(2 335)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	888	6 455	336	773	(66)	8 386		(4 547)	3 839
Aktywa segmentu	41 012	130 554	35 539	10 876	2 654	220 635		185 103	405 738
Zobowiązania segmentu	7 401	30 463	5 313	5 447	1 008	49 629			49 629

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana Razem	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostale wyroby cukiernicze				
Przychody	13 904	47 035	9 631	7 996	1 770	80 336		2 436	82 772
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	13 904	47 035	9 631	7 996	1 770	80 336		2 436	82 772
Wyniki	1 139	5 361	390	185	(26)	7 049		(3 740)	3 309
Amortyzacja	(493)	(992)	(364)	-	-	(1 849)		(395)	(2 244)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	1 139	5 361	390	185	(26)	7 049		(3 740)	3 309
Aktywa segmentu	45 916	135 888	31 447	10 207	2 778	226 236		185 444	411 680
Zobowiązania segmentu	10 983	38 758	6 535	586	1 221	58 083			58 083

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiągniętych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży osiągnięte w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości za 2014 roku oraz dane porównywalne za 2013 rok kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2013</i>
Polska	57 057	51 910
Zagranica, w tym:	32 263	30 862
- Rosja	7 039	4 224
- Litwa	4 274	4 336
- Czechy	3 562	3 995
- Słowacja	1 640	1 762
Razem	89 320	82 772

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	2 386	8 597
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
	<u>2 386</u>	<u>8 597</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 2014</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(662)	(939)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(662)	(939)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	380	885
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	380	885
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(282)	(54)

47. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 marca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2013</i>
Dotacje	768	825
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	2
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach	-	-
Otrzymane odszkodowania	-	-
Inne	28	41
Razem Pozostałe przychody operacyjne	796	868

48. Rzeczowe aktywa trwałe

48.1. Kupno i sprzedaż

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyły rzeczowe aktywa trwałe o wartości 407 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: 581 tysięcy złotych).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, Spółka nie sprzedawała składników rzeczowych aktywów trwałych. (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: całkowicie umorzone osiągając zysk netto na sprzedaży w wysokości 2 tys. zł)

48.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2014 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 2014 roku Spółka nie zmieniała poziomu wartości odpisu aktualizującego zapasy. (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, Spółka nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 31 marca 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 153 tysięcy złotych.

50. Wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 173 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku: 27 tysięcy złotych).

51. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	3 287	4 583
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 287	4 583
- do 12 miesięcy	-	-
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	89 905	108 667
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	85 096	103 382
- do 12 miesięcy	85 096	103 382
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 162	4 960
- inne	647	325
Należności krótkoterminowe netto razem	93 192	113 250
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 069	9 975
Należności krótkoterminowe brutto, razem	103 261	123 225

52. Rezerwy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy zwiększyła się o 1 tys. zł i na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 956 tysięcy złotych, w tym 231 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

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

53. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 31.03.14 koniec okresu bieżącego	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 251	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 251	1 270
Razem długoterminowe	1 251	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 290	2 578
- rezerwa na zaległe urlopy	450	449
- rezerwa na premię zarządu i załogi	817	428
- rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	888	1 566
- rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
- inne		
Przychody przyszłych okresów	95	96
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	95	96
Razem krótkoterminowe	2 385	2 674
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	3 636	3 944

54. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 52 384 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 48 300 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 4 084 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; Aneksem nr 26 z 29.11.2013

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.11.2016 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 31.03.2014: 31.679 tysięcy zł.

Zabezpieczenie:

- 1)hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy;
- 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. , wraz z cesją praw z polisy;
- 3)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR,

- 4)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR
- 5)pełnomocnictwo do rachunków bankowych ;
- 6)oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN
- 8)weksel in blanco wraz z deklaracją;

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; Aneksem Nr 11 z dnia 05.04.2013; Aneksem Nr 12 z dnia 07.05.2013; Aneksem Nr 13 z dnia 10.06.2013; Aneksem Nr 14 z dnia 18.07.2013; Aneksem Nr 15 z dnia 30.09.2013;

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.09.2016 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2014: 8.079 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) przewłaszczenie środków trwałych
- 5) zastaw rejestrowy na zapasach (surowce i opakowania, produkcja w toku, wyroby gotowe, towary) wraz z cesją praw z polisy;
- 6) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
- 7) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

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, Aneksem nr 2 z 29.11.2013

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2014: 12.626 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

- 1)hipoteka umowna łączna na wybranych nieruchomościach ZPC Mieszko S.A. oraz Artur Sp. z o.o., wraz z cesją praw z polisy;
- 2)zastaw rejestrowy o pierwszej kolejności zaspokojenia, na niektórych składnikach majątkowych ZPC Mieszko S.A. oraz zbiorze rzeczy i praw Artur Sp. z o.o. , wraz z cesją praw z polisy;
- 3)zastaw rejestrowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR,
- 4)zastaw finansowy z pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w ARTUR
- 5)pełnomocnictwo do rachunków bankowych ;
- 6)oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez;
- 7) Poręczenie AB Vilniaus Pergale jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy o linię wielocalową do kwoty 10,5 mln PLN
- 8)weksel in blanco wraz z deklaracją;

Spółka nie posiada na dzień 31 marca 2014 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

55. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii B („Obligacje”) zamiennych na akcje Emitenta serii G („Akcje”), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia

16 stycznia 2014. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 (stu dwudziestu trzech tysięcy czterystu siedemnaście) sztuk obligacji o wartości i nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Celem emisji było refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje.

Cena zamiany obligacji serii B 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 18 lutego 2015 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wraz z zapłatą kwoty nominalnej obligacji, Emitent wypłaci należne obligatariuszowi oprocentowanie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 18 lutego 2014r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6(sześć) miesięcy („Okres Odsetkowy”). Oprocentowanie jest liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy (włącznie) do pierwszego dnia kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego– do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i kończy w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 19 sierpnia 2014r. i kończy w dniu 18 lutego 2015r. Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do jego otrzymania obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, a jeżeli ustalony w ten sposób dzień wypłaty oprocentowania nie będzie przypadał na dzień roboczy, oprocentowanie zostanie wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Jeżeli oprocentowanie ma być naliczone za krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ono wówczas obliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia). Do otrzymania oprocentowania uprawniony będzie wyłącznie podmiot posiadający status obligatariusza na koniec dnia ustalenia praw do oprocentowania za dany Okres Odsetkowy (przypadający każdorazowo na 6 dni roboczych przed dniem wypłaty odsetek), przy czym oprocentowanie narosłe od Obligacji, które zostaną objęte złożonym przez obligatariusza oświadczeniem o zamianie, za okres przed dokonaniem zamiany Obligacji na Akcje, zostanie naliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia) oraz wypłacone obligatariuszowi w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania zamiany Obligacji na Akcje.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 122 407 tysięcy złotych o stopie rentowności 4,20% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 184 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 tys. PLN.

W związku z emisją obligacji serii B ZPC Mieszko S.A. nabyło celem umorzenia (zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach) 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) sztuk obligacji serii A zamiennych na akcje serii F, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mieszko z dnia 30 grudnia 2010r., uchwały Zarządu Mieszko z dnia 3 lutego 2011r., uchwały Rady Nadzorczej Mieszko z dnia 7 lutego 2011r. oraz uchwały Zarządu Mieszko z dnia 7 marca 2011r. („Obligacje serii A”). Przyczyną nabycia obligacji serii A była potrzeba bezgotówkowego refinansowania zadłużenia Emitenta z tytułu tych obligacji poprzez emisję przez Emitenta obligacji serii B zamiennych na akcje serii G („Obligacje serii B”).

Nabycie przez ZPC Mieszko S.A. Obligacji serii A nastąpiło na podstawie umów sprzedaży Obligacji serii A zawartych pomiędzy Emitentem a uprawnionymi z Obligacji serii A.

Zapłata ceny za nabyte przez Emitenta Obligacji serii A nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem zbywców uprawnionych z Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Cena kupna za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A wyniosła łącznie 125.654.550, 21 zł (sto dwadzieścia pięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) („Cena Kupna”) za wszystkie Obligacje serii A, zatem cena jednostkowa (tj. za jedną sztukę obligacji serii A) wyniosła 1.018, 13 zł (jeden tysiąc osiemnaście złotych trzynaście groszy).

Cena jednostkowa, o której mowa powyżej, w części odpowiadającej 1000 (jeden tysiąc) zł stanowiła zapłatę za wartość nominalną Obligacji serii A, natomiast w części odpowiadającej 18,13 zł stanowiła równowartość odsetek naliczonych od dnia 7 września 2013 do dnia rozliczenia transakcji nabycia Obligacji serii A przez Emitenta.

Zapłata części Ceny kupna w wysokości 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych) za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A nastąpiła w formie kompensaty wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem uprawnionych zbywców Obligacji serii A powstała z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B. Pozostała część Ceny Kupna w kwocie 2.237.550, 21 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) została pokryta przez Emitenta w środkach pieniężnych.

56. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku, a także w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013, 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	
		31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2014	31 grudnia 2013
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	88 383	107 965	88 383	107 965
Pozostałe Należności	PiN	647	325	647	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	2 386	13 758	2 386	13 758
<i>zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	52 384	64 471	52 384	64 471
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	48 300	60 128	48 300	60 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	47 411	69 944	47 411	69 944
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	814	896	814	896
Inne zobowiązania	PZFwgZK	488	258	488	258
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	WwWGpW F	123 067	124 349	123 067	127 119
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego	PZFwgZK	986	1 063	986	1 063

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

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 2014 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 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(132 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	132 tys. zł
okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(214 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	214 tys. zł

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 25 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 75 % 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 2014 – USD	+ 10%	624 tys. zł
	-10%	(624 tys. zł)
31 marca 2013 – USD	+ 10%	977 tys. zł
	-10%	(977 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marca 2014 – EUR	+ 10%	(10 tys. zł)
	- 10%	10 tys. zł
31 marca 2013 – EUR	+ 10%	(440 tys. zł)
	- 10%	440 tys. zł

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.

60.5. 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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

31 marca 2014 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	-	1 589	4 409	51 059	-	57 057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 147	37 325	241	-	-	48 713
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	128 354	-	-	128 354
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	175	526	634	-	1 335
Razem	11 147	39 089	133 530	51 693	-	235 459

31 grudnia 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	-	1 701	5 038	64 374	-	71 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 883	56 069	146	-	-	71 098
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	125 885	-	-	-	125 885
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	175	524	810	-	1 509	175
Razem	14 883	183 830	5 708	65 184	-	269 605

60.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 31 marca 2014 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 2014 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 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 14.03.31 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 13.12.31 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	52 384	64 471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 629	72 120
Obligacje zamienne na akcje	123 067	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 386)	(13 758)
Zadłużenie netto	222 694	247 182
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	167 780	166 814
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	167 780	166 814
Kapitał i zadłużenie netto	390 474	414 677
Wskaźnik dźwigni	43%	40%

62. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 ZPC Mieszko S.A. udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi 150 tys. PLN.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. zo.o. wobec Banku, z tytułu udzielenia kredytu. Kwota kredytu na dzień 31 marca 2014 wynosi 14 323 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. zo.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. (14 020 tys. zł).

W dniu 29 czerwca 2012 roku Artur przystąpił do umowy kredytu w rachunku bieżącym jako współkredytobiorca, zgodnie z zapisami umowy Artur może korzystać z sublimitu w kwocie 3.000 tys. PLN (na dzień 31 marca 2014 wynosi 2 677 tys. PLN). Całkowity limit kredytu 40.000 tys. zł – zadłużenie Mieszko na dzień 31 marca 2014 wynosi 31 679 tys. PLN. Na podstawie umowy 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. Limit jest udostępniony do 30 listopada 2016 roku.

63. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 332 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 685 tysięcy złotych).

64. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku i w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 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>powiązany</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
		<i>Niebadane</i>			
Jednostki zależne	2014	5 081		3 287	5 421
Jednostki zależne	2013	5 513	14 535	3 405	5 329
Jednostka dominująca	2014	-	-	-	109 419
Jednostka dominująca	2013	-	-	-	107 261

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

W dniu 18 lutego 2014 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. podjął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii B („Obligacje”) zamiennych na akcje Emitenta serii G („Akcje”), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 stycznia 2014. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 (stu dwudziestu trzech tysięcy czterystu siedemnastu) sztuk obligacji o wartości i nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł.

Celem emisji było refinansowanie istniejącego zadłużenia Spółki, z tytułu obligacji serii A zamiennych na akcje serii F.

Cena zamiany obligacji serii B 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 18 lutego 2015 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej łącznej wartości nominalnej objętych przez nich obligacji. Wraz z zapłatą kwoty nominalnej obligacji, Emitent wypłaci należne obligatariuszowi oprocentowanie, zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 4% (cztery procent) w skali roku. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia emisji (włącznie) – tj. od dnia 18 lutego 2014r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający dzień wykupu. Odsetki będą wypłacane obligatariuszom co 6(sześć) miesięcy („Okres Odsetkowy”). Oprocentowanie jest liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy (włącznie) do pierwszego dnia kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego– do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i kończy w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 19 sierpnia 2014r. i kończy w dniu 18 lutego 2015r. Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do jego otrzymania obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, a jeżeli ustalony w ten sposób dzień wypłaty oprocentowania nie będzie przypadał na dzień roboczy, oprocentowanie zostanie wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu. Jeżeli oprocentowanie ma być naliczone za krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ono wówczas obliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia). Do otrzymania oprocentowania uprawniony będzie wyłącznie podmiot posiadający status obligatariusza na koniec dnia ustalenia praw do oprocentowania za dany Okres Odsetkowy (przypadający każdorazowo na 6 dni roboczych przed dniem wypłaty odsetek) , przy czym oprocentowanie narosłe od Obligacji, które zostaną objęte złożonym przez obligatariusza oświadczeniem o zamianie, za okres przed dokonaniem zamiany Obligacji na Akcje, zostanie naliczone na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od pierwszego dnia danego Okresu odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma zostać obliczona wartość oprocentowania (bez tego dnia) oraz wypłacone obligatariuszowi w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania zamiany Obligacji na Akcje.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 122 407 tysięcy złotych o stopie rentowności 4,20% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 184 tysięcy złotych pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 tys. PLN.

W związku z emisją obligacji serii B ZPC Mieszko S.A. nabyło celem umorzenia (zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o obligacjach) 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) sztuk obligacji serii A zamiennych na akcje serii F, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mieszko z dnia 30 grudnia 2010r., uchwały Zarządu Mieszka z dnia 3 lutego 2011r., uchwały Rady Nadzorczej Mieszko z dnia 7 lutego 2011r. oraz uchwały Zarządu Mieszka z dnia 7 marca 2011r. („Obligacje serii A”). Przyczyną nabycia obligacji serii A była potrzeba bezgotówkowego refinansowania zadłużenia Emitenta z tytułu tych obligacji poprzez emisję przez Emitenta obligacji serii B zamiennych na akcje serii G („Obligacje serii B”).

Nabycie przez ZPC Mieszko S.A. Obligacji serii A nastąpiło na podstawie umów sprzedaży Obligacji serii A zawartych pomiędzy Emitentem a uprawnionymi z Obligacji serii A.

Zapłata ceny za nabyte przez Emitenta Obligacji serii A nastąpiła poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem zbywców uprawnionych z Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Cena kupna za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A wyniosła łącznie 125.654.550, 21 zł (sto dwadzieścia pięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) („Cena Kupna”) za wszystkie Obligacje serii A , zatem cena jednostkowa (tj. za jedną sztukę obligacji serii A) wyniosła 1.018, 13 zł (jeden tysiąc osiemnaście złotych trzynaście groszy).

Cena jednostkowa, o której mowa powyżej, w części odpowiadającej 1000 (jeden tysiąc) zł stanowiła zapłatę za wartość nominalną Obligacji serii A, natomiast w części odpowiadającej 18,13 zł stanowiła równowartość odsetek naliczonych od dnia 7 września 2013 do dnia rozliczenia transakcji nabycia Obligacji serii A przez Emitenta.

Zapłata części Ceny kupna w wysokości 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych) za nabyte przez Emitenta Obligacje serii A nastąpiła w formie kompensaty wierzytelności przysługującej zbywcom uprawnionym z Obligacji serii A względem Emitenta z wierzytelnością przysługującą Emitentowi względem uprawnionych zbywców Obligacji serii A powstałą z tytułu zobowiązania do opłacenia Obligacji serii B.

Pozostała część Ceny Kupna w kwocie 2.237.550, 21 zł (dwa miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy) została pokryta przez Emitenta w środkach pieniężnych.

66. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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