

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
4. Zmiana i niepewność szacunków	14
5. Sezonowość działalności	15
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	22
9. Podatek dochodowy	22
10. Pozostałe przychody operacyjne	22
11. Koszty finansowe	22
12. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	23
12.1. Kupno i sprzedaż.....	23
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	23
12.3. Nieruchomości inwestycyjne.....	23
13. Zapasy	23
14. Wartości niematerialne.....	23
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
16. Rezerwy	24
17. Rozliczenia międzyokresowe.....	25
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	25
19. Kapitałowe papiery wartościowe.....	27
20. Działalność zaniechana	29
21. Składniki innych całkowitych dochodów	29
22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	29
23. Przekształcenie sprawozdań finansowych	29
24. Instrumenty finansowe	30
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	30
24.1. Ryzyko stopy procentowej.....	31
24.2. Ryzyko walutowe	31
24.3. Ryzyko cen towarów.....	33
24.4. Ryzyko kredytowe	33
24.5. Ryzyko związane z płynnością.....	33
24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	34
26. Zarządzanie kapitałem	34
27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	35
28. Zobowiązania inwestycyjne.....	35
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
30. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	39
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	43
Dodatkowe noty objaśniające.....	44
32. Informacje ogólne.....	44
33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	45
34. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	46
35. Zmiana i niepewność szacunków	48
36. Sezonowość działalności	48
37. Informacje dotyczące segmentów działalności	49
38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	54
40. Podatek dochodowy	55
41. Pozostałe przychody operacyjne	55
42. Koszty finansowe	55
43. Rzeczowe aktywa trwałe	55
43.1. Kupno i sprzedaż.....	55
43.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	56
44. Zapasy	56
45. Wartości niematerialne.....	56
46. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	56
47. Rezerwy	56
48. Rozliczenia międzyokresowe.....	57
49. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	57
50. Kapitałowe papiery wartościowe.....	59
51. Działalność zaniechana	60
52. Składniki innych całkowitych dochodów	60
53. Przekształcenie sprawozdań finansowych	60
54. Instrumenty finansowe	61
55. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	62
53.1. Ryzyko stopy procentowej.....	62
53.2. Ryzyko walutowe	63
53.3. Ryzyko cen towarów.....	63
53.4. Ryzyko kredytowe	64
53.5. Ryzyko związane z płynnością.....	64
53.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	65
56. Zarządzanie kapitałem	65
57. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	66
58. Zobowiązania inwestycyjne.....	66
59. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	67
60. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	67
61. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	69

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	211 219	208 796	50 573	49 992
II. Wynik na działalności operacyjnej	6 212	8 498	1 487	2 035
III. Zysk (strata) brutto	242	308	58	74
IV. Zysk (strata) netto	19	897	5	215
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 442	18 327	10 402	4 388
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 350)	28 782	(1 042)	6 891
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(40 426)	(14 334)	(9 679)	(3 432)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 334)	32 775	(319)	7 847
X. Aktywa razem	494 900	545 141	118 941	125 922
X. Zobowiązania długoterminowe	97 671	90 330	23 474	20 865
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	203 057	268 615	48 801	62 047
XIII. Kapitał własny	194 172	186 196	46 666	43 009
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 821	9 440
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,00)	0,02	0,00	0,01
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,75	4,56	1,14	0,99
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		93 023	208 834	93 785	207 888
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		1 082	2 385	535	908
Przychody ze sprzedaży	6	94 105	211 219	94 320	208 796
Koszt własny sprzedaży		(67 522)	(150 772)	(69 107)	(152 007)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		26 583	60 447	25 213	56 789
Pozostałe przychody operacyjne	10	684	1 500	4 542	7 106
Koszty sprzedaży		(18 084)	(36 544)	(18 995)	(36 513)
Koszty ogólnego zarządu		(9 053)	(18 810)	(8 946)	(18 488)
Pozostałe koszty operacyjne		(191)	(381)	(198)	(396)
Wynik na działalności operacyjnej	6	(61)	6 212	1 616	8 498
Przychody finansowe		7	28	47	216
Koszty finansowe	11	(2 687)	(5 998)	(4 081)	(8 406)
Zysk/(strata) brutto		(2 741)	242	(2 418)	308
Podatek dochodowy	9	412	(223)	1 257	589
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 329)	19	(1 161)	897
Działalność zaniechana	20				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		(2 329)	19	(1 161)	897
Inne całkowite dochody netto	21	(2 901)	461	5 940	9 302
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2 901)	461	5 940	9 302
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(5 230)	480	4 779	10 199

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
Zysk/(strata) netto przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 322)	21	(1 166)	887
Akcjonariuszom niekontrolującym	(7)	(2)	5	10
	<u>(2 329)</u>	<u>19</u>	<u>(1 161)</u>	<u>897</u>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 223)	482	4 774	10 189
Akcjonariuszom niekontrolującym	(7)	(2)	5	10
	<u>(5 230)</u>	<u>480</u>	<u>4 779</u>	<u>10 199</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)/(0,06)	0,00/0,00	(0,02)/(0,02)	0,02/0,02
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)/(0,06)	0,00/0,00	(0,02)/(0,02)	0,02/0,02

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Nota	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego (niebadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwale		339 561	345 267
Rzeczowe aktywa trwale	12	216 829	221 523
Nieruchomości inwestycyjne	12	12 899	12 994
Wartości niematerialne	14	89 862	90 796
Wartość firmy		19 746	19 680
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		221	270
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Aktywa obrotowe		155 339	215 467
Zapasy	13	51 670	50 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	83 643	145 645
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 109	1 147
Rozliczenia międzyokresowe		1 564	402
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	16 353	17 689
SUMA AKTYWÓW		494 900	560 734
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		193 232	192 601
Kapitał podstawowy		40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		76 418	46 064
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	12 094	11 945
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		27 978	58 311
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	21	8 158	7 697
Udziały niekontrolujące		940	942
Kapitał własny ogółem		194 172	193 543
Zobowiązania długoterminowe		97 671	132 504
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	66 055	98 749
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		3 909	5 940
Rezerwy	16	890	865
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25 590	25 680
Rozliczenia międzyokresowe	17	1 227	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		203 057	234 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		54 337	85 730
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	15 845	16 450
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		3 026	2 617
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	124 546	124 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		152	34
Rezerwy	16	339	339
Rozliczenia międzyokresowe	17	4 812	5 168
Zobowiązania razem		300 728	367 191
SUMA PASYWÓW		494 900	560 734

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	Nota	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2014 (niebadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		242	308
Korekty razem		43 200	18 138
1. Amortyzacja		10 115	9 534
2. Odsetki		5 860	8 313
3.(Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(29)	(5 387)
5. Zmiana stanu rezerw		25	88
6. Zmiana stanu zapasów		(1 063)	588
7. Zmiana stanu należności		64 550	45 215
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(33 513)	(40 100)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(1 558)	(1 430)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 187)	1 317
11. Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		43 442	18 446
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		69	625
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		127	32 714
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(4 546)	(4 557)
4. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 350)	28 782
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane kredyty		159	20 903
1. Spłaty kredytów i pożyczek		(33 661)	(27 586)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu		(1 526)	(1 119)
4. Odsetki		(4 572)	(6 532)
5. Inne wydatki finansowe		(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(40 426)	(14 334)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 334)	32 894
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		(1 336)	34 207
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2)	1 313
Środki pieniężne na początek okresu		17 689	6 136
Środki pieniężne na koniec okresu	7	16 353	40 343

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 akcjonariuszom dominującej jednostki	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	-	-	-	-	-	21	21	(2)	19
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	461	-	461	-	461
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	461	21	482	(2)	480
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	149	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	30 354	-	-	(30 354)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2014 niebadane	40 866	27 718	76 418	12 094	8 158	27 978	193 232	940	194 172
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	-	-	-	-	-	887	887	10	897
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	9 302	-	9 302	-	9 302
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	9 302	887	10 189	10	10 199
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	-	(3 945)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2013 niebadane	40 866	27 718	46 064	11 945	14 665	44 010	185 268	928	186 196

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawierają dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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 30 czerwca 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	9,0 %	3 661 371	3 661 371 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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 30.06.2014 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. (dawniej NP. Properties Poland Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (na dzień 30.06.2014 zależna w 100% od ZPC Mieszko). Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 25 sierpnia roku.

C. Czas trwania działalności

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

nieoznaczony.

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 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 pierwszym półroczu 2014 roku

W pierwszym półroczu 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 30 czerwca 2014 roku śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 48 milionów złotych. Relacja ta wynika głównie z faktu prezentacji zobowiązań z tytułu obligacji w kwocie 125 milionów złotych, których termin wykupu, zgodnie z informacją zaprezentowaną w nocie 19, został określony na luty 2015 roku, w ramach zobowiązań krótkoterminowych. W odniesieniu do tych zobowiązań na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy nie posiada informacji dotyczących szczegółowych planów poszczególnych obligatariuszy. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji wobec jednostek powiązanych Zarząd przewiduje, iż możliwych jest kilka opcji: zamiana obligacji na kapitał (zgodnie z posiadaną przez obligatariuszy opcją), rolowanie (spłata istniejących obligacji obligacjami nowej emisji), refinansowanie lub częściowe albo całkowite uregulowanie (w tym niepieniężne). W związku z powyższym, 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 zatwierdzonym przez Zarząd do publikacji w dniu 14 marca 2014 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. **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 następnych sześciu miesiącach roku finansowym.

Utrata wartości aktywów, w tym wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W przypadku wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości jest przeprowadzany corocznie. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa zidentyfikowała występowanie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto od wartości ich rynkowej kapitalizacji na dzień bilansowy. Mając na uwadze powyższą przesłankę, Spółka przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne Grupy, w tym w szczególności w perspektywie długoterminowej (będące podstawą analizy kwestii utraty wartości na poprzednią datę bilansową tj. 31 grudnia 2013). W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby wartości tych przepływów były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z powyższym oraz mając na uwadze następujące fakty: wahania kursu akcji w okresie przed jak i po dacie bilansowej; fakt, iż nie wystąpiły żadne inne przesłanki do utraty wartości aktywów, na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku. Test ten nie wykazał konieczności dokonania korekty wartości firmy.

Dodatkowo Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jakimi są znaki towarowe na dzień 31 grudnia 2013 roku. Testy nie wykazały konieczności dokonania korekty wartości aktywów. Na dzień 30 czerwca 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 generowanych w szczególności w perspektywie długoterminowej oraz stopy dyskontowej. W związku z tym Grupa nie przeprowadziła nowych testów na utratę wartości znaków towarowych na dzień 30 czerwca 2014 roku. Nowe testy zostaną przeprowadzone 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. Na skutek przeprowadzonych analiz wskazujących na zmiany przewidywanych okresów ekonomicznej użyteczności dokonała zmian stawek amortyzacyjnych wybranych aktywów trwałych, włączając w to także wartości niematerialne takie jak relacje z klientami.

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 słodyczy 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 30 czerwca 2014 (dane niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	484 512	473 778
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	4 301	475
Przychody ze sprzedaży	488 813	474 253
Koszt własny sprzedaży	(345 768)	(338 879)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	143 045	135 374

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” Nomeda”, „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 Chocoladorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, „Kregždutė”.

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomeda”, „Gaidelis”, „Arfa”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych.

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

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie chałwa, i sugusy draże „zephyry”

oraz hematogen.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują całości wyniku na sprzedaży usług i materiałów w kwocie 1 305 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. 908 tys. zł); całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 – 17 495 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – 12.156 tys. PLN).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku – 3 416 tys. zł. (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku 3 132 tys. zł).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 38 981 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 33.510 tys. zł), nieruchomości inwestycyjnych 12 899 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 12.746 tys. zł), oraz pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 4 tys. zł).

Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 6 miesięcy 2014 roku oraz dane porównywalne za sześć miesięcy 2013 roku przygotowane na bazie wewnętrznych raportów Grupy kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne/ pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 768	122 791	18 933	26 286	11 056	208 834	-	2 385	211 219
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	<u>29 768</u>	<u>122 791</u>	<u>18 933</u>	<u>26 286</u>	<u>11 056</u>	<u>208 834</u>	<u>-</u>	<u>2 385</u>	211 219
Wyniki									
Amortyzacja	(1 156)	(3 332)	(731)	(1 360)	(120)	(6 699)	-	(3 416)	(10 115)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	<u>2 096</u>	<u>14 984</u>	<u>934</u>	<u>4 375</u>	<u>10</u>	<u>22 399</u>	<u>-</u>	<u>(16 187)</u>	6 212
Aktywa Segmentu	51 183	257 785	40 488	71 188	22 372	443 016	-	51 884	494 900
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 939	26 420	4 313	10 868	2 797	54 337	-	-	54 337

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne/ pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 816	46 888	9 481	13 630	6 208	93 023	-	1 082	94 105
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	<u>16 816</u>	<u>46 888</u>	<u>9 481</u>	<u>13 630</u>	<u>6 208</u>	<u>93 023</u>	-	<u>1 082</u>	94 105
Wyniki									
Amortyzacja	(473)	(1 256)	(367)	(501)	(66)	(2 663)	-	(2 493)	(5 156)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	<u>1 187</u>	<u>4 378</u>	<u>105</u>	<u>2 163</u>	<u>32</u>	<u>7 865</u>	-	<u>(7 926)</u>	<u>(61)</u>
Aktywa Segmentu	51 183	257 785	40 488	71 188	22 372	443 016	-	51 884	494 900
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 939	26 420	4 313	10 868	2 797	54 337	-	-	54 337

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne/ pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 480	116 660	21 262	26 018	17 468	207 888	-	908	208 796
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	26 480	116 660	21 262	26 018	17 469	207 888	-	908	26 480
Wyniki									
Amortyzacja	(1 097)	(3 046)	(730)	(1 370)	(159)	(6 402)	-	(3 132)	(9 534)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	2 272	14 061	910	1 997	525	19 765	-	(11 267)	8 498
Aktywa Segmentu	49 339	282 790	49 563	82 857	34 332	498 881	-	46 260	545 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 219	24 551	8 282	6 890	4 811	54 753	-	-	54 753

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne/ pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem	
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				<i>Razem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 749	44 790	11 397	14 232	8 618	93 785	-	535	94 320
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	14 749	44 790	11 397	14 232	8 618	93 785	-	535	94 320
Wyniki									
Amortyzacja	(526)	(1 126)	(335)	(547)	(55)	(2 589)	-	(2 205)	(4 794)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 463	6 722	362	1 715	310	10 572	-	(8 956)	1 616
Aktywa Segmentu	49 339	282 790	49 563	82 857	34 332	498 881	-	46 260	545 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 219	24 551	8 282	6 890	4 811	54 753	-	-	54 753

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiągniętych przychodów można wyodrębnić segmenty geograficzne. W ramach nich 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 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>
Polska	39 140	97 255	51 512	103 686
Zagranica, w tym:	54 965	113 964	42 808	105 110
-Litwa	22 690	42 718	19 184	42 385
-Rosja	4 184	13 657	2 851	7 790
-Łotwa	4 249	8 465	4 665	10 539
-Czechy	3 456	7 018	5 428	9 793
-pozostałe	20 386	42 106	10 682	34 605
Razem	94 105	211 219	94 320	208 796

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

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku sprzedaż do kontrahenta Jeronimo Martins przekroczyła 10% wartości łącznej sprzedaży Grupy. Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10 % sprzedaży Grupy.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 353	40 343
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 353	40 343

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 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 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>
		<i>Niebadane</i>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(417)	353	816	(461)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(417)	353	816	(461)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	5	(130)	441	1 050
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5	(130)	441	1 050
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(412)</u>	<u>223</u>	<u>1 257</u>	<u>589</u>

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>
		<i>Niebadane</i>		
Dotacje	616	1 384	795	1 620
Zysk na sprzedaży środków trwałych	31	34	213	323
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach oraz zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej / jednostki zależnej	-	6	3 476	5 064
Otrzymane odszkodowania	6	6	18	18
Inne	31	70	40	81
Razem Pozostałe przychody operacyjne	684	1 500	4 542	7 106

11. Koszty finansowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa poniosła 5.998 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 5.857 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 111 tys. zł z tytułu różnic kursowych oraz 30 tys. zł z tytułu pozostałych kosztów finansowych). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa

poniosła 8.406 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 8.303 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 103 tys. zł z tytułu różnic kursowych)

12. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwale o łącznej wartości 3 305 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 2 867 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 45 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 363 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 12 tysięcy złotych (2013 rok: 323 tysięcy złotych).

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa ZPC Mieszko S.A. sprzedała nieruchomość inwestycyjną o wartości 120 tys. zł. osiągając zysk w wysokości 6 tys. zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zaktualizowała wartość nieruchomości położoną w Wilnie przy ulicy Stirnų w wyniku czego rozpoznano zysk operacyjny w wysokości 1.572 tys. zł. Dodatkowo w dniu 28 czerwca 2013 r. zbyła 100 % udziałów w spółce STIRNU PROJEKTAS UAB. W związku ze sprzedażą udziałów w spółce STIRNU PROJEKTAS UAB ZPC Mieszko S.A. zbyło nieruchomość inwestycyjną położoną w Wilnie przy ulicy Stirnų, które stanowiło główne aktywo sprzedanej Spółki. Cena sprzedaży została ustalona przez strony na kwotę będącą sumą kwoty stałej w wysokości 27 000 tys. LTL oraz kwoty zmiennej w wysokości równej wartości kapitału obrotowego Spółki, w dniu przeniesienia własności udziałów. Ostateczna cena sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej wyniosła 27.090 tys. LTL. W wyniku transakcji sprzedaży w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa rozpoznała zysk w wysokości 5.064 tys. PLN włączając w to zysk operacyjny z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości.

13. Zapasy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 133 tys. zł. (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku, Grupa zmniejszyła poziom odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 325 tys. zł.)

Na dzień 30 czerwca 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 462 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 329 tysięcy złotych.

14. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne o wartości 869 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 239 tysięcy złotych). Jak opisano w nocie 4 nie istnieje ryzyko utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego niebadane	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
a) od jednostek powiązanych	-	10
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	10
- do 12 miesięcy	-	10
- inne		
b) od pozostałych jednostek	83 643	145 635
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	79 970	139 800
- do 12 miesięcy	79 970	139 800
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 153	5 510
- inne	520	325
Należności krótkoterminowe netto razem	83 643	145 645
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 713	10 552
Należności krótkoterminowe brutto, razem	94 356	156 197

Spadek należności w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związany z niższą sprzedażą w drugim kwartale 2014 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2013 oraz specjalnymi warunkami sprzedaży bożonarodzeniowej oferty okolicznościowej.

16. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2014 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wynosiła 1 121 tysięcy złotych, w tym 231 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa (na dzień 31 grudnia 2013 rezerwa wynosiła 1 096 tys. zł. w tym 231 tys. zł stanowiła część krótkoterminowa).

Pozostałe rezerwy na dzień 30 czerwca 2014 wynosiły 108 tys. zł i były w całości rezerwami krótkoterminowymi (na dzień 31 grudnia 2013 108 tys. zł)

W 2012 roku jednostka dominująca Grupy dokonała zmiany regulaminu wynagradzania. W wyniku zmiany dotychczasowy program wypłaty nagród jubileuszowych będący programem określonych świadczeń będzie obowiązywał do 31 grudnia 2017 roku i począwszy od roku 2013 jest zastępowany programem określonych składek.

17. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego niebadane	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 227	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 227	1 270
Razem długoterminowe	1 227	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 720	5 071
- rezerwa na zaległe urlopy	2 374	2 421
- rezerwa na premię zarządu i załogi	1 172	743
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	683	1 591
-rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
-inne	356	181
Przychody przyszłych okresów	92	97
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	97
Razem krótkoterminowe	4 812	5 168
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	6 039	6 438

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 81.900 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 66.055 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 15.845 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 Aneksami nr 1 z 07.11.2002, Aneksami nr 2 z 25.08.2003, Aneksami nr 3 z 30.10.2003, Aneksami nr 4 z 09.09.2004, Aneksami nr 5 z 17.03.2005, Aneksami nr 6 z 22.04.2005, Aneksami nr 7 z 24.05.2005, Aneksami nr 8 z 15.11.2005, Aneksami nr 9 z 28.02.2006, Aneksami nr 10 z 23.05.2006, Aneksami nr 11 z 11.12.2006; Aneksami nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksami nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksami nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksami nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksami nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksami nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksami nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksami nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksami nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksami nr 21 z dnia 26.04.2012; Aneksami nr 22 z dnia 31.05.2012; Aneksami nr 23 z 29.06.2012; Aneksami nr 24 z 18.07.2012; Aneksami nr 25 z 25.03.2013; Aneksami nr 26 z 29.11.2013; Aneksami nr 27 z 18.06.2014.

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 30.06.2014: 23.613 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 20.692 tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 2.921 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 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; Aneksem Nr 16 z dnia 07.05.2014

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 30.06.2014: 4.567 tysięcy zł.

Zabezpieczenie na majątku ZPC Mieszko S.A.:

- 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 30.06.2014: 24.795 tysięcy złotych

ZPC Mieszko SA 11.699 tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 13.096 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 30.06.2013: 28.922 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 30.06.2013: 3 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 Viniaus Pergale
- c) zastawy na wybranych składnikach majątku trwałego
- d) Zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Vilniaus Pergale w banku AB SEB BANK.

Grupa Kapitałowa nie posiada na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 zobowiązań z tytułu umów pożyczki

19. 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 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.

20. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

21. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 461 tys. zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku inne całkowite dochody wyniosły 9.302 tys. zł.) Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych.

22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nie doszło do połączenia i nabycia udziałów mniejszości.

23. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

24. Instrumenty finansowe

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 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	79 970	139 810	79 970	139 810
Pozostałe należności	PiN	520	325	520	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	16 353	17 689	16 353	17 689
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	81 900	115 199	81 900	115 199
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	66 055	98 749	66 055	98 749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	46 407	76 817	46 407	76 817
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFWgZK	3 209	2 554	3 209	2 554
Inne zobowiązania	PZFWgZK	349	355	349	355
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFWgZK	124 546	124 349	125 253	127 119
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	PZFWgZK	6 935	8 557	6 935	8 557
- długoterminowe	PZFWgZK	3 909	5 940	3 909	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

Instrument dłużny, którego wartość godziwa została wykazana w powyższej tabeli, należy do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wycena wartości godziwej instrumentu dłużnego ujawniona powyżej została zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku wykonana metodą zdyskontowanych przepływów. Czynniki dyskontowe zostały wyznaczone na podstawie bieżących wartości stóp procentowych. Do stóp procentowych z rynku międzybankowego doliczana jest marża kredytowa emitenta

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy finansowania wierzytelności, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. 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, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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.

24.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania wierzycelności w przypadku części zakupów inwestycyjnych.

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

Grupa 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 i EURORIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższe tabele przedstawiają 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.

Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki WIBOR dotyczy jednostek polskich grupy Wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę stawki EURIBOR dotyczy umowy kredytu podmiotu litewskiego Vilniaus Pergale

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(298 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	298 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(129 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	129 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(560 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	560 tys. zł
okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(194 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	194 tys. zł

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 30 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 60 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

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

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 Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych typu forward.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2014 – USD	+ 10%	883 tys. zł
	-10%	(883 tys. zł)
30 czerwca 2013 – USD	+ 10%	751 tys. zł.
	-10%	(751 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2014 – EUR	+ 10%	(247 tys. zł)
	-10%	247 tys. zł
30 czerwca 2013 – EUR	+ 10%	(97 tys. zł).
	- 10%	97 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
30 czerwca 2014 – LTL	+10%	14 248 tys. zł
	-10%	(14 248 tys. zł)
30 czerwca 2013 – LTL	+ 10%	16 951 tys. zł
	-10%	(16 951 tys. zł)

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

24.3. 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 dostawy są ustalani indywidualnie w zależności od potrzeb Grupy.

24.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są proceduram 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.

24.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

30 czerwca 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	-	4 747	13 459	57 425	11 561	87 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 614	43 912	438	-	-	49 964
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	2 468	125 885	-	-	128 353
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	827	3 505	4 003	-	8 335
Razem	5 614	51 954	143 287	61 428	11 561	273 844

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

24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 Grupa nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

26. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 kapitałów własnych do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania a także zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Stan na 30 czerwca 2014 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane niebadane	Stan na 31 grudnia 2013 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	81 900	115 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 337	85 730
Obligacje zamienne	124 546	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 353)	(17 689)
Zadłużenie netto	244 430	307 589
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	193 232	192 601
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	193 232	192 601
Kapitał i zadłużenie netto	437 662	500 190
Wskaźnik dźwigni	44%	39%

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 699 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.020 tysięcy złotych). Na dzień 30 czerwca 2014 Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań wynikających z podpisanych i niezrealizowanych jeszcze umów inwestycyjnych

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku i w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy od	Należności od	Zobowiązania
		podmiotom powiązany	podmiotów powiązanych	podmiotów powiązanych	wobec podmiotów powiązanych
<i>Niebadane</i>					
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2014(niebadane)	-	-	-	110 733
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2013	-	-	-	110 558
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014(niebadane)	25	300	-	-
	w tym drugi kwartał 2014 (niebadane)	13	121	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2014(niebadane)	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013(niebadane)	40	431	-	-
	w tym drugi kwartał 2013(niebadane)	20	298	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2013	-	-	9	136

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych

30. 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 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 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.

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane). Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 573	150 392	36 531	36 008
II. Wynik na działalności operacyjnej	1 389	(486)	333	(116)
III. Zysk (strata) brutto	(3 425)	(7 092)	(820)	(1 698)
IV. Zysk (strata) netto	(2 937)	(5 872)	(703)	(1 406)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 527	15 282	6 830	3 659
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 646)	(1 901)	(394)	(455)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 034)	(12 191)	(7 670)	(2 919)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 153)	1 190	(1 234)	285
IX. Aktywa razem	376 181	388 970	90 409	89 848
X. Zobowiązania długoterminowe	41 800	22 181	10 046	5 124
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	170 355	236 200	40 942	54 560
XIII. Kapitał własny	164 026	130 589	39 421	30 164
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 821	9 440
XV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,07)	(0,14)	(0,02)	(0,03)
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,01	3,20	0,96	0,74
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		61 435	148 778	66 293	146 629
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		1 818	3 795	1 327	3 763
Przychody ze sprzedaży	37	63 253	152 573	67 620	150 392
Koszt własny sprzedaży		(47 665)	(113 541)	(51 915)	(113 249)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		15 588	39 032	15 705	37 143
Pozostałe przychody operacyjne	41	656	1 452	843	1 711
Koszty sprzedaży		(12 895)	(27 219)	(15 091)	(28 683)
Koszty ogólnego zarządu		(5 607)	(11 539)	(5 131)	(10 338)
Pozostałe koszty operacyjne		(192)	(337)	(121)	(319)
Wynik na działalności operacyjnej	37	(2 450)	1 389	(3 795)	(486)
Przychody finansowe		1	4	-	156
Koszty finansowe	42	(2 075)	(4 818)	(3 319)	(6 762)
Zysk/(strata) brutto		(4 524)	(3 425)	(7 114)	(7 092)
Podatek dochodowy	40	770	488	1 274	1 220
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 754)	(2 937)	(5 840)	(5 872)
Działalność zaniechana	51				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		(3 754)	(2 937)	(5 840)	(5 872)
Inne całkowite dochody	52	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(3 754)	(2 937)	(5 840)	(5 872)
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,09)/(0,09)	(0,07)/(0,07)	(0,14)/(0,14)	(0,14)/(0,14)
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,09)/(0,09)	(0,07)/(0,07)	(0,14)/(0,14)	(0,14)/(0,14)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Nota	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego (niebadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	43	278 215 125 001	281 461 128 304
Nieruchomości inwestycyjne		2 483	2 483
Wartości niematerialne	45	1 185	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			
Zapasy	44	97 966 27 262	159 900 32 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46	60 038	113 250
Należności z tytułu podatku dochodowego		997	335
Rozliczenia międzyokresowe		1 064	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	8 605	13 758
SUMA AKTYWÓW		376 181	441 361
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		164 026 40 866	166 814 40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy		76 418	46 064
Pozostałe kapitały rezerwowe	50	11 758	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		7 266	40 557
Kapitał własny ogółem		164 026	166 814
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	49	41 800 32 623	70 477 60 128
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		32	710
Rezerwy	47	725	724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 192	7 645
Rozliczenia międzyokresowe	48	1 228	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		170 355	204 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		38 117	72 120
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	49	4 334	4 343
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		816	353
Pozostałe zobowiązania finansowe	50	124 546	124 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-353
Rezerwy	47	231	231
Rozliczenia międzyokresowe	48	2 311	2 674
Zobowiązania razem		212 155	274 547
SUMA PASYWÓW		376 181	441 361

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	Nota	
	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2014 (niezbadane)	okres 6 miesięcy 01.01-30.06 2013 (niezbadane)
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(3 425)	(7 092)
Korekty razem	31 952	22 374
1. Amortyzacja	4 681	4 493
2. Odsetki	4 687	6 701
3. (Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7)	(5)
5. Zmiana stanu rezerw	1	100
6. Zmiana stanu zapasów	5 068	1 508
7. Zmiana stanu należności	53 212	36 198
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(33 786)	(26 905)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(1 242)	(908)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(662)	1 192
11. Pozostałe korekty	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 527	15 282
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42	260
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 688)	(2 161)
3. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
4. Pozostałe przeływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 646)	(1 901)
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Otrzymane kredyty	-	5 358
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(27 591)	(12 496)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(215)	(96)
4. Odsetki	(3 402)	(4 957)
5. Inne wydatki finansowe	(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 034)	(12 191)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 153)	1 190
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	(5 153)	1 190
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	13 758	3 046
Środki pieniężne na koniec okresu	8 605	4 236

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	-	-	(2 937)	(2 937)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(2 937)	(2 937)
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	30 354	-	(30 354)	-
Na 31 marca 2014 niebadane	40 866	27 718	76 418	11 758	7 266	164 026
Na 1 stycznia 2013	40 866	27 718	42 119	11 609	14 149	136 461
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(5 872)	(5 872)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(5 872)	(5 872)
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	(3 945)	-
Na 30 czerwiec 2013 niebadane	40 866	27 718	46 064	11 609	4 332	130 589

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

32. Informacje ogólne

A. Informacja o podmiocie

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki, stan na dzień 30 czerwca 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	9,0 %	3 661 371	3 661 371 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.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 25 sierpnia roku

C. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

- Gerard Prasek – Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w pierwszym półroczu 2014 roku

W pierwszym półroczu 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.

33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego 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.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 72 milionów złotych. Relacja ta wynika głównie z faktu prezentacji zobowiązań z tytułu obligacji w kwocie 125 milionów złotych, których termin wykupu, zgodnie z informacją zaprezentowaną w nocie 50, został określony na luty 2015 roku, w ramach zobowiązań krótkoterminowych. W odniesieniu do tych zobowiązań na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie posiada informacji dotyczących szczegółowych planów poszczególnych obligatariuszy. W przypadku zobowiązań z tytułu obligacji wobec jednostek powiązanych Zarząd przewiduje, iż możliwych jest kilka opcji: zamiana obligacji na kapitał (zgodnie z posiadaną przez obligatariuszy opcją), rolowanie (spłata istniejących obligacji obligacjami nowej emisji), refinansowanie lub częściowe albo całkowite uregulowanie (w tym niepieniężne). W związku z powyższym, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym przez Zarząd do publikacji w dniu 14 marca 2014 roku.

34. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

35. 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 następnych sześciu miesiącach roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. Spółka zidentyfikowała występowanie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto od wartości ich rynkowej kapitalizacji na dzień bilansowy. Mając na uwadze powyższą przesłankę, Spółka przeanalizowała założenia przyjęte do analizy przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne, w tym w szczególności w perspektywie długoterminowej (będące podstawą analizy kwestii utraty wartości na poprzednią datę bilansową tj. 31 grudnia 2013). W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby wartości tych przepływów były niższe od wartości księgowej poszczególnych segmentów. W związku z powyższym oraz mając na uwadze następujące fakty: wahania kursu akcji w okresie przed jak i po dacie bilansowej; fakt, iż nie wystąpiły żadne inne przesłanki do utraty wartości aktywów, na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów.

Stawki amortyzacyjne

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 2014 roku Spółka 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.

36. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodyczy 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 30 czerwca 2014 dane niebadane	okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 dane niebadane
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	345 453	338 705
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	6 746	10 723
Przychody ze sprzedaży	352 199	349 428
Koszt własny sprzedaży	(257 527)	(255 832)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	94 672	93 596

37. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka 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”, „Eukaliptus” oraz linia tradycyjna. Brand Zozole obejmuje także dropsy, lizaki, żelki, pomadki (krówki i toffi) oraz gumy 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 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 Mieszko Chocolorro, Mieszko Amoretta, Mieszko Trufle Francuskie (produkty upominkowe), Mieszko Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Mieszko Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Waffle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Criks”. 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 draże żelki oraz hałwa.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów nie obejmują wyniku na całości sprzedaży usług i materiałów w kwocie 846 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku 3.763 tys. zł.) ; całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 – 10 225 tys. zł (za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – 9.517 tys. zł).

Amortyzacja przypisana poszczególnym segmentom operacyjnym jest bezpośrednio związana z kosztem umorzenia budynków, urządzeń i wyposażenia produkcyjnego związanego bezpośrednio lub pośrednio z produkcją poszczególnych grup operacyjnych i nie obejmuje amortyzacji przypisanej do kosztów sprzedaży, amortyzacji przypisanej do kosztów ogólnego zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku 902 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku 788 tys. PLN).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 32 918 tys. zł, (na dzień 30 czerwca 2013: 33.510 tys. zł) nieruchomości inwestycyjnych 2 483 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2013: 2.455 tys. zł) oraz udziałów w jednostkach powiązanych 149.546 tys. PLN. (na dzień 30 czerwca 2013: 149.546 tys. zł)

Odpowiednie wielkości jednostkowe za 6 miesięcy 2014 roku oraz dane porównywalne za sześć miesięcy 2013 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze			
Przychody						<i>Razem</i>		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 819	77 179	18 660	18 859	4 261	148 778	-	152 573
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	29 819	77 179	18 660	18 859	4 261	148 778	-	152 573
Wyniki								
Amortyzacja	(1 020)	(2 031)	(728)	-	-	(3 779)	-	(4 681)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	2 040	7 399	651	667	11	10 768	-	1 389
Aktywa Segmentu	46 415	98 990	30 951	11 091	3 787	191 234	-	376 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 755	17 624	3 560	5 788	1 390	38 117	-	38 117

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem	
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody						<i>Razem</i>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 794	23 568	9 315	9 272	2 486	61 435	-	1 818	63 253
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	16 794	23 568	9 315	9 272	2 241	61 435	-	1 818	63 253
Wyniki									
Amortyzacja	(507)	(1 014)	(364)	-	-	(1 885)	-	(459)	(2 344)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 033	1 063	315	(106)	77	2 382	-	(4 832)	(2 450)
Aktywa Segmentu	46 415	98 990	30 951	11 091	3 787	191 234	-	184 947	376 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 755	17 624	3 560	5 788	1 390	38 117	-	-	38 117

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody							<i>Razem</i>		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 005	72 027	20 926	18 474	9 197	146 629	-	3 763	150 392
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	26 005	72 027	20 926	18 474	9 197	146 629	-	3 763	150 392
Wyniki									
Amortyzacja	(951)	(1 987)	(723)	-	(44)	(3 705)	-	(788)	(4 493)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	2 361	5 265	620	264	235	8 745	-	(9 231)	(486)
Aktywa Segmentu	42 480	94 307	40 287	16 807	9 574	203 459	-	185 511	388 970
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 496	18 086	8 174	1 162	3 636	41 554	-	-	41 554

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane niebadane)

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze			
Przychody						<i>Razem</i>		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 504	24 992	11 295	10 478	5 024	66 293	1 327	67 620
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	14 504	24 992	11 295	10 478	5 024	66 293	1 327	67 620
Wyniki								
Amortyzacja	(480)	(995)	(359)	-	(22)	(1 856)	(393)	(2 249)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 422	(96)	230	(121)	261	1 696	(5 491)	(3 795)
Aktywa Segmentu	42 480	94 307	40 287	16 810	9 574	203 459	-	388 970
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	10 496	18 086	8 174	1 162	3 636	41 554	-	41 554

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

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

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014 niebadane</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013 niebadane</i>
Polska	37 997	95 054	40 672	92 582
Zagranica, w tym:	25 256	57 519	26 948	57 810
- Litwa	3 478	7 753	3 528	7 864
- Rosja	5 864	10 138	1 782	6 006
- Czechy	3 456	7 018	5 641	9 636
- Słowacja	1 810	3 450	1 968	3 730
- Rumunia	1 400	3 129	1 430	2 686
- pozostałe	9 248	26 031	12 599	27 888
Razem	63 253	152 573	67 620	150 392

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

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku sprzedaż do kontrahenta Jeronimo Martins przekroczyła 10% wartości sprzedaży Spółki. Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10 % sprzedaży Spółki.

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>Niebadane</i>	
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 605	4 236
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 605	4 236

39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

40. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>
		<i>Niebadane</i>		
Bieżący podatek dochodowy	662	-	929	(10)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	662	-	929	(10)
Odroczony podatek dochodowy	108	488	345	1 230
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	108	488	345	1 230
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	770	488	1 274	1 220

41. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>	<i>Za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2013</i>
		<i>Niebadane</i>		
Dotacje	616	1 384	795	1 620
Zysk na sprzedaży środków trwałych	7	7	3	5
Otrzymane odszkodowania	5	5	18	18
Inne	28	56	27	68
Razem Pozostałe przychody operacyjne	656	1 452	843	1 711

42. Koszty finansowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka poniosła 4.818 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 4.688 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 92 tys. zł z tytułu różnic kursowych oraz 38 tys. zł z tytułu pozostałych kosztów finansowych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka poniosła 6.762 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 6.705 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 57 tys. zł z tytułu różnic kursowych)

43. Rzeczowe aktywa trwałe

43.1. Kupno i sprzedaż

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości łącznej 1.037 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 1.440 tysięcy złotych).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 35 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 255 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 6 tys. złotych (2013 rok: 5 tys. złotych).

43.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

44. Zapasy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka nie zmieniała wartość odpisu aktualizującego zapasy (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku, Spółka nie zmieniała poziomu odpisu aktualizującego wartość zapasów)

Na dzień 30 czerwca 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 153 tys. złotych.

45. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 434 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku: 109 tysięcy złotych).

46. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	3 033	4 583
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 033	4 583
- do 12 miesięcy	3 033	4 583
- inne		-
b) od pozostałych jednostek	57 005	108 667
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	53 688	103 382
- do 12 miesięcy	53 688	103 382
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 805	4 960
- inne	512	325
Należności krótkoterminowe netto razem	60 038	113 250
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 165	9 975
Należności krótkoterminowe brutto, razem	70 203	123 225

Spadek należności w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r. jest związany z niższą sprzedażą w drugim kwartale 2014 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2013.

47. Rezerwy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wzrosła o kwotę 1 tys. złotych i na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 956 tysięcy złotych, w tym 231 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wzrosła o kwotę 101 tys. złotych i na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 1.130 tysięcy złotych, w tym 199 tysięcy złotych stanowiła rezerwa krótkoterminowa.

W 2012 roku Spółka dokonała zmiany regulaminu wynagradzania. W wyniku zmiany dotychczasowy program wypłaty nagród jubileuszowych będący programem określonych świadczeń będzie obowiązywał do 31 grudnia 2017 roku i zostanie zastąpiony programem określonych składek.

48. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.06.14 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane jednostkowe)
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 228	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 228	1 270
Razem długoterminowe	1 228	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 219	2 578
- rezerwa na zaległe urlopy	349	449
- rezerwa na premię zarządu i załogi	1 078	428
- rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	657	1 566
- rezerwa na zwroty wyrobów	135	135
Przychody przyszłych okresów	92	96
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	96
Razem krótkoterminowe	2 311	2 674
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	3 539	3 944

49. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 36 957 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 32 623 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 4 334 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; Aneksem 27 z 18.06.2014.

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 30.06.2014: 20 691 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; Aneksem Nr 16 z dnia 07.05.2014

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 30.06.2014: 4.567 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 30.06.2014: 11 699 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 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 zobowiązań z tytułu umów pożyczki

50. 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.

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.

51. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, a także w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013, Spółka nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

52. Składniki innych całkowitych dochodów

W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

53. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

54. Instrumenty finansowe

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 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	56 721	107 965	56 721	107 965
Pozostałe Należności	PiN	512	325	512	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 605	13 758	8 605	13 758
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	36 957	64 471	36 957	64 471
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	4 334	60 128	4 334	60 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	35 801	69 944	35 801	69 944
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	782	896	782	896
Inne zobowiązania	PZFwgZK	216	258	216	258
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	124 546	124 349	125 253	127 119
- długoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	PZFwgZK	848	1 063	848	1 063

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

Instrument dłużny, którego wartość godziwa została wykazana w powyższej tabeli, należy do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wycena wartości godziwej instrumentu dłużnego ujawniona powyżej została, zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykonana metodą zdyskontowanych przepływów. Czynniki dyskontowe zostały wyznaczone na podstawie bieżących wartości stóp procentowych. Do stóp procentowych z rynku międzybankowego doliczana jest marża kredytowa emitenta

55. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

53.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez długoterminowe kredyty bankowe, umowę finansowania wierzytelności 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.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższe tabele przedstawiają 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 30 czerwca 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	229 tys. zł
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	(229 tys. zł)
okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(416 tys. zł.)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	416 tys. zł

53.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2014 – USD	+ 10%	913 tys. zł
	-10%	(913 tys. zł)
30 czerwca 2013 – USD	+ 10%	751 tys. zł.
	-10%	(751 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 czerwca 2014 – EUR	+ 10%	(82 tys. zł)
	- 10%	82 tys. zł
30 czerwca 2013 – EUR	+ 10%	89 tys. zł
	- 10%	(89 tys. zł)

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

53.3. 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.

53.4. 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.

53.5. 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 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tysiącach złotych.

30 czerwca 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	-	1 444	4 270	34 393		40 107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 189	32 172	438			36 799
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa leasingu	-	136	905	32	-	1 073
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2 468	125 885			128 353
Razem	4 189	36 220	131 498	34 425		206 332

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

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
Pozostałe zobowiązania finansowe – umowa leasingu	125 885	175	524	810	-	1 509
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	+	125 885	+	-	+	125 885
Razem	14 883	183 830	5 708	65 184	-	269 605

53.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka i na 31 grudnia 2013 nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

56. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 kapitału własnego do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji zamiennych, 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 30 czerwca 2014 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe niebadane	Stan na 31 grudnia 2013 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36 957	64 471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 117	72 801
Obligacje zamienne	124 546	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 605)	(13 758)
Zadłużenie netto	191 015	247 863
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	164 026	166 814
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	164 026	166 814
Kapitał i zadłużenie netto	355 041	414 677
Wskaźnik dźwigni	46%	40%

57. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 wynosi 13 096 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 30 czerwca 2014 wynosi 2 921 tys. PLN). Całkowity limit kredytu 40.000 tys. zł. – zadłużenie Mieszko na dzień 30 czerwca 2014 wynosi 20 692 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.

58. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 467 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 685 tysięcy złotych). Na dzień 30 czerwca 2014 Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań wynikających z podpisanych i niezrealizowanych jeszcze umów inwestycyjnych

59. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku i w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

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>					
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2014(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2014(niebadane)	-	-	-	110 733
Jednostka dominująca	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2013(niebadane)	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2013	-	-	-	110 558
Jednostki zależne	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2014(niebadane)	9 444	31 913	-	-
	w tym drugi kwartał 2014 (niebadane)	4 363	15 151	-	-
	-na dzień 30 czerwca 2013(niebadane)	-	-	3 033	4 853
Jednostki zależne	-za okres 6 miesięcy za kończony 30 czerwca 2013(niebadane)	10 534	34 254	-	-
	w tym drugi kwartał 2013(niebadane)	5 021	19 719	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2013	-	-	4 583	6 890

60. 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.

61. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Warszawa 29 sierpnia 2014 r.