

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Warszawa, dnia 07 listopada 2014 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	14
4. Zmiana i niepewność szacunków	15
5. Sezonowość działalności	16
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
9. Podatek dochodowy	23
10. Pozostałe przychody operacyjne	23
11. Koszty finansowe	24
12. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	24
12.1. Kupno i sprzedaż.....	24
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	24
12.3. Nieruchomości inwestycyjne.....	24
13. Zapasy	24
14. Wartości niematerialne.....	24
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25
16. Rezerwy	25
17. Rozliczenia międzyokresowe	26
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	26
19. Kapitałowe papiery wartościowe.....	28
20. Działalność zaniechana	30
21. Składniki innych całkowitych dochodów	30
22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	30
23. Przekształcenie sprawozdań finansowych	30
24. Instrumenty finansowe	31
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	31
24.1. Ryzyko stopy procentowej.....	32
24.2. Ryzyko walutowe	32
24.3. Ryzyko cen towarów.....	33
24.4. Ryzyko kredytowe	34
24.5. Ryzyko związane z płynnością.....	34
24.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	35
26. Zarządzanie kapitałem	35
27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	36
28. Zobowiązania inwestycyjne.....	36
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
30. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38

32. Czynniki wpływające na wynik finansowy. Istotne dokonania i wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	39
33. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	45
34. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	45
35. Postępowania sądowe	46
36. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	46
37. Inne informacje	46
38. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	46
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	51
Dodatkowe noty objaśniające.....	52
39. Informacje ogólne.....	52
40. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	53
41. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	54
42. Zmiana i niepewność szacunków	55
43. Sezonowość działalności	55
44. Informacje dotyczące segmentów działalności	56
45. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
46. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	62
47. Podatek dochodowy	63
48. Pozostałe przychody operacyjne	63
49. Przychody finansowe	63
50. Koszty finansowe	63
51. Rzeczowe aktywa trwałe	64
51.1. Kupno i sprzedaż.....	64
51.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	64
52. Zapasy	64
53. Wartości niematerialne.....	64
54. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	64
55. Rezerwy	65
56. Rozliczenia międzyokresowe.....	65
57. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	66
58. Kapitałowe papiery wartościowe.....	67
59. Działalność zaniechana	68
60. Składniki innych całkowitych dochodów	68
61. Przekształcenie sprawozdań finansowych	69
62. Instrumenty finansowe	69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	69
63. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	69
63.1. Ryzyko stopy procentowej.....	70
63.2. Ryzyko walutowe	71
63.3. Ryzyko cen towarów.....	71

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

63.4. Ryzyko kredytowe	72
63.5. Ryzyko związane z płynnością.....	72
63.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych	73
64. Zarządzanie kapitałem	73
65. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	74
66. Zobowiązania inwestycyjne.....	74
67. Transakcje z podmiotami powiązanymi	75
68. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	75
69. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	76

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku. Stan na 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku . Stan na 31 grudnia 2013 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku. Stan na 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku . Stan na 30 grudnia 2013 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	331 979	328 689	79 499	78 233
II. Wynik na działalności operacyjnej	13 406	14 924	3 210	3 552
III. Zysk (strata) brutto	6 544	3 536	1 567	842
IV. Zysk (strata) netto	5 087	3 666	1 218	873
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 297	20 385	11 087	4 852
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 618)	27 155	(1 585)	6 463
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(46 608)	(43 808)	(11 161)	(10 427)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 929)	3 732	(1 659)	888
X. Aktywa razem	519 056	560 734	124 310	135 208
XI. Zobowiązania długoterminowe	94 833	132 504	22 712	31 950
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	224 488	234 687	53 763	56 589
XIII. Kapitał własny	199 735	193 543	47 835	46 668
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 787	9 854
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)	0,12	0,09	0,03	0,02
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,89	4,74	1,17	1,14
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		119 953	328 787	119 624	327 512
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		807	3 192	269	1 177
Przychody ze sprzedaży	6	120 760	331 979	119 893	328 689
Koszt własny sprzedaży		(84 482)	(235 254)	(84 885)	(236 892)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		36 278	96 725	35 008	91 797
Pozostałe przychody operacyjne	10	605	2 105	1 059	8 165
Koszty sprzedaży		(19 631)	(56 175)	(20 637)	(57 150)
Koszty ogólnego zarządu		(9 809)	(28 619)	(8 699)	(27 187)
Pozostałe koszty operacyjne		(249)	(630)	(305)	(701)
Wynik na działalności operacyjnej	6	7 194	13 406	6 426	14 924
Przychody finansowe		1 396	1 424	796	1 012
Koszty finansowe	11	(2 288)	(8 286)	(3 994)	(12 400)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
Zysk/(strata) brutto		6 302	6 544	3 228	3 536
Podatek dochodowy	9	(1 234)	(1 457)	(459)	130
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		5 068	5 087	2 769	3 666
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	20				
Zysk/(strata) netto za okres		5 068	5 087	2 769	3 666
Inne całkowite dochody netto	21	495	956	(5 094)	4 208
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		495	956	(5 094)	4 208
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		5 563	6 043	(2 325)	7 874

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) netto przypadająca				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 065	5 086	2 766	3 653
Akcjonariuszom niekontrolującym	3	1	3	13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 560	6 042	(2 328)	7 861
Akcjonariuszom niekontrolującym	3	1	3	13
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,12/0,09	0,12/0,12	0,07/0,07	0,09/0,09
– podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,12/0,09	0,12/0,12	0,07/0,07	0,09/0,09

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

	Nota	stan na 30.09.14 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		336 767	345 267
Rzeczowe aktywa trwałe	12	214 424	221 523
Nieruchomości inwestycyjne	12	12 914	12 994
Wartości niematerialne	14	89 370	90 796
Wartość firmy		19 816	19 680
Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		239	4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	270
Aktywa obrotowe		182 289	215 467
Zapasy	13	60 412	50 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	108 869	145 645
Należności z tytułu podatku dochodowego		955	1 147
Rozliczenia międzyokresowe		1 270	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	10 783	17 689
SUMA AKTYWÓW		519 056	560 734
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		198 792	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		33 043	58 311
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	21	8 653	7 697
Udziały niekontrolujące		943	942
Kapitał własny ogółem		199 735	193 543
Zobowiązania długoterminowe		94 833	132 504
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	64 354	98 749
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		2 890	5 940
Rezerwy	16	890	865
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25 494	25 680
Rozliczenia międzyokresowe	17	1 205	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		224 488	234 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		76 152	85 730
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	15 482	16 450
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		3 499	2 617
Pozostałe zobowiązania finansowe		123 538	124 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		167	34
Rezerwy	16	339	339
Rozliczenia międzyokresowe	17	5 311	5 168
Zobowiązania razem		319 321	367 191
SUMA PASYWÓW		519 056	560 734

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		6 544	3 536
Korekty razem		39 753	16 849
1. Amortyzacja		15 264	14 321
2. Odsetki		8 313	11 591
3. (Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		22	(5 419)
5. Zmiana stanu rezerw		25	8
6. Zmiana stanu zapasów		(9 732)	(6 837)
7. Zmiana stanu należności		40 083	15 511
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		(12 021)	(10 427)
9. Podatek dochodowy zapłacony		(797)	(1 852)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 404)	(47)
11. Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 297	20 385
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8	643
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		127	32 908
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(6 753)	(6 396)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 618)	27 155
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Otrzymane kredyty		97	18 909
2. Spłaty kredytów i pożyczek		(35 864)	(50 386)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umowy leasingu		(2 083)	(1 765)
4. Odsetki		(7 932)	(10 566)
5. Inne wydatki finansowe		(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(46 608)	(43 808)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 929)	3 732
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		(6 906)	3 822
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		23	90
Środki pieniężne na początek okresu		17 689	6 136
Środki pieniężne na koniec okresu	7	10 783	9 958

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszo m jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014	40 866	27 718	46 064	11 945	7 697	58 311	192 601	942	193 543
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	5 086	5 086	1	5 087
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	956	-	956	-	956
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	956	5 086	6 042	1	6 043
Emisja instrumentów kapitałowych	-	-	-	149	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	30 354	-	-	(30 354)	-	-	-
Na dzień 30 września 2014	40 866	27 718	76 418	12 094	8 653	33 043	198 792	943	199 735
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	-	-	-	-	-	3 653	3 653	13	3 666
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	4 208	-	4 208	-	4 208
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	4 208	3 653	7 861	13	7 874
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	-	(3 945)	-	-	-
Na dzień 30 września 2013	40 866	27 718	46 064	11 945	9 571	46 776	182 940	931	183 871

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawieraj dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku.

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

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

Według Statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

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

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

Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 30 września 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

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

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	91,0 %	37 192 256	37 192 256 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 zależna w 100% od ZPC Mieszko)

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

C. Czas trwania działalności

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

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień publikacji raportu:

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

Rada Nadzorcza na dzień publikacji raportu:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Tomas Langatis- Członek RN
- Arūnas Bivainis – Członek RN
- Paweł Grabowski – Członek RN
- Hubert Bojdo - Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku.

W okresie od początku roku do dnia publikacji raportu nie miały miejsca zmiany Zarządzie oraz 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 września 2014 roku śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 42 milionów złotych. Relacja ta wynika głównie z faktu prezentacji zobowiązań z tytułu obligacji w kwocie 123,5 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 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.

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 trzech 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 września 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: wahanie 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 września 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 września 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 września 2014	okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	484 841	479 133
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	4 839	488
Przychody ze sprzedaży	489 680	479 621
Koszt własny sprzedaży	(345 365)	(341 770)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	144 315	137 851

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Praliny – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych smakach pakowanych w bombonierki, puszki, pudełka upominkowe, wiśnie w czekoladzie: czekoladki z wiśnią w likierze dostępne w bombonierkach, pudełkach a także w sprzedaży na wagę, produkty ekstrudowane: wyroby oblane czekoladą takie jak michałki, trufle, marcepan, dostępne w pudełkach, torebkach a także w sprzedaży na wagę. Kolejną grupę stanowią mieszanki czekoladek nadziewanych dostępne w torebkach i sprzedaży na wagę a także pianki i galaretki w czekoladzie, dostępne w pudełkach, torebkach oraz w sprzedaży na wagę. Główne brandy w tej grupie produktów czekoladowych to Chocolorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane). „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, „Kregždutė”.

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

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

Pozostałe wyroby cukiernicze - w skład tej grupy wchodzi głównie 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 osiągnięte przez te Spółki są eliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. 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 sprzedaży usług i materiałów w kwocie 1.778 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. 1 177 tys. zł); całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 –26 298 tys. zł. (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku – 20 848 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku – 5 516 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku 3 017 tys. zł).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 38 264 tys. zł , nieruchomości inwestycyjnych 12 914 tys. zł , oraz pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł. (na dzień 30 września 2013 aktywów wspólnych 32 644 tys. zł, nieruchomości inwestycyjnych 12.625 tys. zł, oraz pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł.)

Odpowiednie wielkości skonsolidowane za 9 miesięcy 2014 roku oraz dane porównywalne za 9 miesięcy 2013 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze <i>Razem</i>			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	36 065	196 284	30 636	39 377	26 425	328 787	3 192	331 979
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	<u>36 065</u>	<u>196 284</u>	<u>30 636</u>	<u>39 377</u>	<u>26 425</u>	<u>328 787</u>	<u>3 192</u>	331 979
Wyniki								
Amortyzacja	(1 655)	(5 043)	(1 100)	(1 682)	(268)	(9 748)	(5 516)	15 264
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	<u>3 513</u>	<u>25 436</u>	<u>1 449</u>	<u>7 375</u>	<u>153</u>	<u>37 926</u>	<u>(24 520)</u>	13 406
Aktywa Segmentu	37 312	282 657	44 964	68 593	34 349	467 875	51 182	519 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	7 832	46 996	9 417	5 037	6 870	76 152		76 152

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze <i>Razem</i>			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 297	73 493	11 703	13 091	15 369	119 953	807	120 760
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	6 297	73 493	11 703	13 091	15 369	119 953	807	120 760
Wyniki								
Amortyzacja	(499)	(1 711)	(369)	(322)	(148)	(3 049)	(2 100)	(5 149)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	1 419	10 452	515	3 000	140	15 526	(8 332)	7 194
Aktywa Segmentu	37 312	282 657	44 964	68 593	34 349	467 875	51 182	519 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	7 832	46 996	9 417	5 037	6 870	76 152		76 152

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	37 274	189 745	33 493	39 953	27 047	327 512		1 177	328 689
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	37 274	189 745	33 493	39 953	27 047	327 512		1 177	328 689
Wyniki									
Amortyzacja	(1 656)	(5 579)	(1 159)	(2 472)	(438)	(11 304)		(3 017)	(14 321)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segment	3 414	23 034	2 934	4 241	972	34 595		(19 671)	14 924
Aktywa Segmentu	42 232	296 787	44 980	80 949	30 469	495 417		45 273	540 690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	11 701	47 558	9 944	6 749	6 212	82 164			82 164

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 794	73 085	12 231	13 935	9 579	119 624		269	119 893
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	10 794	73 085	12 231	13 935	9 579	119 624		269	119 893
Wyniki									
Amortyzacja	(542)	(1 879)	(386)	(810)	(160)	(3 777)		(1 010)	(4 787)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	1 142	8 973	2 024	2 244	447	14 830		(8 404)	6 426
Aktywa Segmentu	42 232	296 787	44 980	80 949	30 469	495 417		45 273	540 690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	11 701	47 558	9 944	6 749	6 212	82 164			82 164

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

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

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013</i>
Polska	48 730	145 985	41 588	145 274
Zagranica, w tym:	72 030	185 994	78 305	183 415
-Litwa	22 087	64 805	20 453	62 838
- Łotwa	9 074	13 323	5 680	16 219
- Rosja	7 984	21 641	5 044	12 834
- Czechy	5 426	12 444	5 002	14 795
-pozostałe	27 459	73 781	42 126	76 729
Razem	120 760	331 979	119 893	328 689

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

Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku sprzedaż do kontrahenta Jeronimo Martins przekroczyła 10% wartości łącznej sprzedaży Grupy. Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 783	9 958
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym ZPC Mieszko S.A. 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 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2013</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 394)	(1 747)	(420)	(881)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 394)	(1 747)	(420)	(881)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	160	290	(39)	1 011
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	160	290	(39)	1 011
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 234)	(1 457)	(459)	130

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2013</i>
Dotacje	603	1 987	797	2 417
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	-	82	405
Aktualizacja wartości nieruchomości w inwestycjach oraz zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej / jednostki zależnej	-	-	140	5 204
Otrzymane odszkodowania	2	8	-	18
Inne	-	110	40	121
Razem Pozostałe przychody operacyjne	605	2 105	1 059	8 165

11. Koszty finansowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku Grupa poniosła 8 286 tys. zł. kosztów finansowych (w całości z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek) W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Grupa poniosła 12.400 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 12.080 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 320 tys. zł z tytułu różnic kursowych)

12. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 4 964 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 4 551 tysięcy złotych).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 113 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 572 tysięcy złotych) osiągając stratę na sprzedaży w wysokości 5 tys. zł tysięcy złotych (2013 rok: 405 tysięcy złotych).

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa ZPC Mieszko S.A. sprzedała nieruchomość inwestycyjną o wartości 120 tys. zł. osiągając zysk w wysokości 6 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Grupa rozpoznała zysk w wysokości 5.204 tys. zł. włączając w to zysk operacyjny z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości

13. Zapasy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego zapasy o kwotę 199 tys. zł (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku, Grupa zmniejszyła poziom odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 339 tys. zł. i wykorzystała w kwocie 14 tys. zł)

Na dzień 30 września 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 529 tysięcy zł. Na dzień 30 września 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 284 tysięcy zł.

14. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne o wartości 1.174 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 525 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 30.09.14 koniec okresu bieżącego niezbadane	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	108 869	145 635
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	103 764	139 800
- do 12 miesięcy	103 764	139 800
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 906	5 510
- inne	1 199	325
Należności krótkoterminowe netto razem	108 869	145 645
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 789	10 552
Należności krótkoterminowe brutto, razem	119 658	156 197

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

16. Rezerwy

Na dzień 30 września 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 września 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 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	stan na 30.09.14 koniec okresu bieżącego niezbadane	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 205	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 205	1 270
Razem długoterminowe	1 205	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 219	5 071
- rezerwa na zaległe urlopy	2 050	2 421
- rezerwa na premię zarządu i załogi	1 851	743
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	716	1 591
-rezerwa na zwroty wyrobów	137	135
- inne	465	181
Przychody przyszłych okresów	92	97
-dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	97
Razem krótkoterminowe	5 311	5 168
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	6 516	6 438

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 września 2014 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 79.836 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 64 354 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 15.482 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem nr 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem nr 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem nr 23 z 29.06.2012; Aneksem nr 24 z 18.07.2012; Aneksem nr 25 z 25.03.2013; Aneksem nr 26 z 29.11.2013; Aneksem 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 30.09.2014: 22.453 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 19.612 tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 2.841 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 Vilnius 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 30.09.2014: 7.469 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 30.09.2014: 22.607tysięcy złotych

ZPC Mieszko SA 10.723tysięcy złotych

Artur Sp. z o.o. 11.884tysięcy 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) 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 30.09.2014: 27.209 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 30.09.2014: 98 tys. złotych

Zabezpieczenie wierzycelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej stanowią:

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

Grupa Kapitałowa oraz Spółka nie posiadają na dzień 30 września 2014 r. 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 rozpoczął się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i zakończył w dniu 18

sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczął 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, a także w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

21. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 956 tys. zł. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku inne całkowite dochody wyniosły 4.208 tys. zł. Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych.

22. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 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	103 764	139 810	103 764	139 810
Pozostałe należności	PiN	1 198	325	1 198	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 783	17 689	10 783	17 689
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	79 836	115 199	79 836	115 199
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	64 354	98 749	64 354	98 749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	66 812	76 817	66 812	76 817
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	3 835	2 554	3 835	2 554
Inne zobowiązania	PZFwgZK	290	355	290	355
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe w tym	PZFwgZK	123 538	124 349	123 538	127 119
- długoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	PZFwgZK	6 389	8 557	6 389	8 557
- długoterminowe	PZFwgZK	2 890	5 940	2 890	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

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 wierzytelności 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 września 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(450 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	450 tys. zł
okres zakończony dnia 30 września 2014 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(112 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	112 tys. zł
okres zakończony dnia 30 września 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(730 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	730 tys. zł
okres zakończony dnia 30 września 2013 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	(224 tys. zł)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	224 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 września 2014 – USD	+ 10%	1 260 tys. zł
	-10%	(1 260 tys. zł)
30 września 2013 – USD	+ 10%	1 513 tys. zł
	-10%	(1 513 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 września 2014 – EUR	+ 10%	(903 tys. zł)
	- 10%	903 tys. zł
30 września 2013 – EUR	+ 10%	(1 035 tys. zł)
	- 10%	1 035 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 września 2014 – LTL	+ 10%	14 507 tys. zł
	-10%	(14 507 tys. zł)
30 września 2013 – LTL	+ 10%	13 424 tys. zł
	-10%	(13 424 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 dostawcy 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 procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Grupa dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości, niemniej jednak głębsze pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, stanowiących rynki zbytu Grupy oraz obserwowane ograniczanie ryzyka przez zakłady ubezpieczeniowe, objawiające się zmniejszaniem udzielanych limitów ubezpieczeniowych dla poszczególnych kontrahentów może spowodować, iż ryzyko nieściągalnych należności może w następnym okresie wzrosnąć.

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

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

30 września 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	-	4 680	12 882	56 246	10 187	83 995
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 935	60 738	1 264	-	-	70 937
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	125 885	-	-	-	125 885
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	802	3 658	2 997	-	7 457
Razem	8 935	192 105	17 804	59 243	10 187	288 274

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 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2014 koniec okresu bieżącego dane skonsolidowane	Stan na 31 grudnia 2013 koniec roku poprzedniego dane skonsolidowane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	79 836	115 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 152	85 730
Obligacje zamienne	123 538	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(10 783)	(17 689)
Zadłużenie netto	268 743	307 589
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	198 792	192 601
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	198 792	192 601
Kapitał i zadłużenie netto	467 535	500 190
Wskaźnik dźwigni	42%	39%

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 291 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 020 tysięcy złotych). 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	-	-	-	121 067
	-na dzień 30 września 2014	-	-	-	
Jednostka dominująca	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	-	-	-	-
	-na dzień 31 grudnia 2013	-	-	-	107 654
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	25	301	4	47
	w tym trzeci kwartał 2014	-	1	-	-
	-na dzień 30 września 2014				
Pozostałe podmioty powiązane	-za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	54	596	-	-
	w tym trzeci kwartał 2013	14	165	-	-
	-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 kolejnego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), a w przypadku drugiego Okresu Odsetkowego – do dnia wykupu (bez tego dnia). Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i zakończył w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczął 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

bezugotówkowego 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

W dniu 24 października 2014 roku Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała informację od BISANTIO INVESTMENTS LIMITED, zgodnie z którą w dniu 24 października 2014 r. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 29 sierpnia 2014 r. nabyła 8 177 762 akcji stanowiących 20,01% kapitału zakładowego Spółki uprawniających posiadacza tych akcji do wykonywania prawa głosu z 8 177 762 akcji, co stanowi 20,01 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

Bezpośrednio przed wezwaniem BISANTIO, posiadało 26 971 494 akcje stanowiące 65,99% kapitału zakładowego spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 26 971494 akcji, co odpowiadało 65,99% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

W konsekwencji wezwania, BISANTIO posiada 35 149 256 akcji stanowiących 86,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 35 149 256 akcji, co odpowiada 86,01% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

W dniu 24 października 2014 roku na żądanie akcjonariusza BISANTIO INVESTMENTS LIMITED zostało zwołane na dzień 25 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego głównym celem będzie podjęcie uchwały w sprawie przywrócenia wszystkim akcjom spółki Z.P.C. „Mieszko” S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) i wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych

W dniu 27 października 2014 r. Spółka otrzymała informację od Noble Funds TFI S.A. o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) informujemy, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 23 października 2014 roku w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, udział funduszu Noble Funds Funduszu

Inwestycyjnego Otwartego oraz łączny udział funduszy Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Noble Fund 2DB Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusze”), spadły poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku z wyżej opisanym zdarzeniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, informujemy, że:

1. przed zmianą udziału Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 3.005.993 akcji Spółki, co stanowiło 7,36% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 3.005.993 głosów z tych akcji, co stanowiło 7,36% w ogólnej liczbie głosów;
2. Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty aktualnie posiada 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiada 0 głosów z tych akcji co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów.
3. przed zmianą udziału Fundusze posiadały 3.465.696 akcji Spółki, co stanowiło 8,48% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 3.465.696 głosów z tych akcji, co stanowiło 8,48% w ogólnej liczbie głosów;
4. Fundusze aktualnie posiadają 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 0 głosów z tych akcji, co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów”.

W dniu 3 listopada Zarząd ZPC Mieszko S.A. otrzymał informację iż BISANTIO w dniu 31 października 2014 roku w konsekwencji przeprowadzenia transakcji zawartej w ramach obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nabyła 2.043.000 akcji stanowiących ok. 4,99% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku transakcji od 31 października 2014 r., Bisantio posiada 37.192.256 akcji stanowiących ok. 91,01% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających posiadacza tych akcji do wykonywania 37.192.256 głosów z tych akcji, co odpowiada 91,01% głosom na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 331.979 tys. złotych, tj. na poziomie o prawie 3,3 mln zł wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika przychodów wyniosła 1,0 %.

Marża brutto na sprzedaży w tym samym okresie 2014 roku osiągnęła poziom 96.725 tys. zł (29,1 % procentowo) i była wyższa o 4,9 mln zł niż rok wcześniej (27,9% procentowo). Dynamika marży brutto wyniosła 5,3 %. Równocześnie jednak udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży produktów Grupy spadł z poziomu 17,4% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 16,9%. Koszty ogólnozakładowe były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 1,4 mln zł.

W roku 2013 Grupa osiągnęła jednorazowy zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 5,2 mln zł. Wynik na działalności operacyjnej za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku wyniósł 13.406 tys. złotych i był niższy o ponad 1,5 mln niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednakże jeśli wynik zeszłoroczny oczyścimy ze zdarzeń jednorazowych uzyskamy dynamikę EBIT z podstawowej działalności operacyjnej na poziomie 36 %. Wynik EBITDA w tym okresie 2014 był niższy o 0,6 mln zł niż rok wcześniej i wyniósł 28 670 tys. zł. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych EBITDA w bieżącym okresie była wyższa od zeszłorocznej o 4,7 mln PLN co daje dodatnią dynamikę w wysokości 19%.

Dzięki znacznie niższym kosztom finansowym zysk brutto po trzech kwartałach 2014 roku wyniósł 6.544 tys. złotych natomiast zysk netto 5 087 tys. złotych. Oba wyniki są wyższe niż rok wcześniej odpowiednio o 3,0 mln zł i 1,4 mln zł. Po oczyszczeniu zeszłorocznych wyników ze zdarzeń jednorazowych zysk brutto oraz netto w pierwszym półroczu jest znacząco wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odpowiednio jest to wzrost o blisko 8,2 mln PLN oraz 6,6 mln PLN.

W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego w pierwszym półroczu 2014 ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 236.635 tys. złotych, tj. na poziomie o prawie 1,7 % niższym niż analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udziały Mieszko w kategorii pralin w okresie kwiecień – maj 2014 wynosiły 4,3%. Poziom udziałów utrzymuje się na stabilnym poziomie w zestawieniu z okresem luty – marzec 2014.

Mieszko z udziałami na poziomie 21,3% utrzymuje pozycję wiodącego gracza w segmencie wiśni w likierze (dane za okres kwiecień – maj 2014). W II kwartale 2014 linia Cherrissimo została poszerzona o innowacyjną nowość - Cherrissimo Exclusive, wiśnie w czekoladzie z dodatkiem popularnych alkoholi: brandy, amaretto, białego wina. Celem rozbudowy brandu jest umocnienie marki Mieszko Cherrissimo na pozycji lidera, eksperta w zakresie segmentu wiśni w likierze w Polsce.

W okresie kwiecień – maj 2014 w zestawieniu z okresem kwiecień – maj 2013 wzrosły udziały Mieszko w segmencie czekoladek oblewanych (ekstrudowanych). Wzrost nastąpił o 3,1 p.p. do poziomu 12,6%.

W okresie kwiecień – maj 2014 w segmencie produktów upominkowych udziały Mieszko wynosiły 5,0% i były wyższe od notowanych w okresie poprzedzającym luty – marzec 2014 o 0,6 p.p. Wzrost wygenerowany został dzięki sprzedaży oferty okazjonalnej Wielkanoc 2014.

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

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie kwiecień – maj 2014 wynosiły 3,0%. Jest to poziom stabilny. Kluczowym z punktu widzenia spółki segmentem rynkowym jest segment cukierków twardych. Udziały Mieszko w segmencie cukierków twardych w okresie kwiecień-maj 2014 wynosiły 5,7% i były na poziomie okresu poprzedzającego (luty – marzec 2014).

W okresie kwiecień - maj 2014 kontynuowana była akcja promocyjna dla linii produktów funkcjonalnych Eukaliptus: dodatkowe ekspozycje i materiały POS oraz pakiety promocyjne. Akcje wspierające sprzedaż były prowadzone w kanale nowoczesnym i tradycyjnym.

Udziały Mieszko w segmencie żelków w okresie luty – marzec 2014 wynosiły 4,2% i były wyższe od notowanych w okresie poprzedzającym (luty – marzec 2014) o 0,3 p.p. Poprawa udziałów nastąpiła dzięki zwiększonej aktywności promocyjnej prowadzonej dla innowacyjnej dziecięcej marki Zozole.

Wysoką dynamikę sprzedaży odnotowały produkty nadziewane Mieszko. Udziały Mieszko w segmencie cukierków nadziewanych w okresie marzec - kwiecień 2014 wyniosły 6,2% i w porównaniu do okresu poprzedniego (luty – marzec 2014) wzrosły o 1,7 p.p. Wzrost sprzedaży odnotowały wszystkie brandy cukierków nadziewanych Mieszko. Najwyższą dynamikę sprzedaży odnotowała marka dziecięca Zozole, która zanotowała wzrost sprzedaży wartościowej wobec okresu poprzedzającego (luty – marzec 2014) o 24%.

Wsparcie dla marki Zozole obejmowało ogólnopolską kampanię reklamową w prasie dziecięcej, kobiecej oraz działania w przestrzeni miejskiej (Warszawa). Prowadzono także działania w miejscu sprzedaży.

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

Dla segmentu krakersów II kwartał 2014 to kolejny okres wzrostu udziałów spółki. Udziały marki Artur w segmencie krakersów w okresie kwiecień-maj 2014 wynosiły 15,8% i były wyższe o 4,6 p.p. od notowanych przed rokiem (okres kwiecień-maj 2013).

Dynamika wzrostu sprzedaży Artur znacząco przewyższa wzrost segmentu krakersów co daje stały wzrost udziałów w ujęciu rocznym: 7,6% w okresie czerwiec 2011 – maj 2012, 11,6% w okresie czerwiec 2012 – maj 2013 i 14,2% w okresie czerwiec 2013 – maj 2014.

W II kwartale 2014 do portfela produktów słodkich Artur skierowana weszła nowość: Artur Herbatniki 80 g. Produkt dedykowany jest do segmentu słodkich przekąsek a jego celem jest zdynamiczowanie sprzedaży w segmencie herbatników nieoblewanych, który jest istotnym z punktu widzenia planów Spółki obszarem rynku wypieków słodkich.

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

W okresie sierpień – wrzesień 2014 rynek pralin zanotował spadki. Sprzedaż w ujęciu wartościowym była niższa o 2,4% w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu rocznym (okres październik 2013 - wrzesień 2014 w zestawieniu do okresu październik 2012 – wrzesień 2013) sprzedaż na rynku pralin wzrosła o 0.3%.

Udziały rynkowe Mieszko w rynku pralin w okresie sierpień - wrzesień 2014 wynosiły 4,6% i były niższe od notowanych przed rokiem o 1,4 p. p. W okresie sierpień – wrzesień 2014 spadły udziały Mieszko w segmencie produktów upominkowych (bombonierki). Mieszko umocnił się natomiast na pozycji lidera w strategicznym segmencie wiśni w likierze. W okresie sierpień – wrzesień 2014 w zestawieniu z okresem sierpień – wrzesień 2013 udziały Mieszko w segmencie wiśni wzrosły do poziomu 30,3% - wzrost o 4,3 p. p. w zestawieniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W ujęciu rocznym wartościowe udziały Mieszko w segmencie wiśni wzrosły o 0,4 p. p. i wynoszą 23,2%. Mieszko realizuje projekt rozwoju dystrybucji w placówkach kluczowych z punktu widzenia sprzedaży produktów z segmentu wiśni w likierze i przejmuje udziały konkurencji.

W segmencie czekoladek oblewanych (produkty ekstrudowane) Mieszko w okresie sierpień – wrzesień 2014 zanotował udziały na poziomie 13,4%; wzrost o 1,3 p. p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Udziały Mieszko w segmencie czekoladek oblewanych (ekstrudowanych) w ujęciu rocznym wzrosły o 0,5 p. p. do poziomu 12,3%.

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

W okresie sierpień – wrzesień 2014 rynek cukierków zanotował spadki: sprzedaż wartościowa była niższa o 4,5% w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu rocznym (okres październik 2013 - wrzesień 2014 w zestawieniu do okresu październik 2012 – wrzesień 2013) sprzedaż na rynku cukierków spadła o 1,8%.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie sierpień-wrzesień 2014 wynosiły 3,5% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,5 p. p. Wzrosły udziały Mieszko w strategicznym segmencie cukierków twardych: w okresie sierpień – wrzesień 2014 wynosiły 6,2% i były wyższe od udziałów w okresie poprzedzającym (czerwiec – lipiec) 0,2 p. p.

O okresie sierpień-wrzesień 2014 kontynuowana była akcja promocyjna (dodatkowe ekspozycje i materiały POS w miejscu sprzedaży, pakiety promocyjne, pakiety z gratisem) w ramach linii produktów funkcjonalnych Eukaliptus (kierowane do segmentu cukierków twardych). Akcje wspierające sprzedaż były prowadzone w kanale nowoczesnym i tradycyjnym.

Udziały Mieszko w segmencie żelków w okresie sierpień-wrzesień 2014 wynosiły 5,1% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,6 p. p. Poprawa udziałów nastąpiła dzięki zwiększonej aktywności promocyjnej innowacyjnej dziecięcej marki Zozole.

Wysoką dynamikę sprzedaży odnotowały również produkty nadziewane Mieszko. Udziały Mieszko w segmencie cukierków nadziewanych w okresie sierpień - wrzesień 2014 wyniosły 9% i w porównaniu do okresu poprzedniego roku wzrosły o 4,3 p. p. Dobre wyniki w segmencie wypracowały produkty sygnowane marką Zozole. Marka zanotowała wzrost sprzedaży wartościowej wobec okresu sierpień-wrzesień w 2013 o 80%.

Sprzedaż produktów marki Zozole w omawianym okresie wspierano prowadząc działania promocyjne w punktach sprzedaży, markę promowano w prasie branżowej i konsumenckiej.

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

Udziały Marki Artur w segmencie krakersów w okresie sierpień-wrzesień 2014 wynosiły 17,0 %. To wynik o 4,2 p. p. wyższy od notowanych przed rokiem (sierpień-wrzesień 2013).

Wyraźny wzrost udziałów widoczny jest także w ujęciu rocznym: udział marki Artur ukształtował się na poziomie 15,7% w okresie październik 2013 - wrzesień 2014, co oznacza poprawę o 6,6 p. p. w stosunku do okresu październik 2012 - wrzesień 2013.

Wzrosty wygenerowane zostały za sprawą rozwoju sprzedaży krakersów 100g - aktualnie najlepiej sprzedającego się produktu w tej kategorii.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 26 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2013 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko S.A. a także zatwierdziło sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane ZPC Mieszko S.A. za rok 2013 i zdecydowało o przekazaniu zysku za rok 2013 na kapitał zapasowy. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przedłużyło kadencję trzech członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. panów: Tomasa Mokrikas, Tomasa Langaitis, Dariusza Nikołajuk

W dniu 24 października 2014 roku Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała informację od BISANTIO INVESTMENTS LIMITED, zgodnie z którą w dniu 24 października 2014 r. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 29 sierpnia 2014 r. nabyła 8 177 762 akcji stanowiących 20,01% kapitału zakładowego Spółki uprawniających posiadacza tych akcji do wykonywania prawa głosu z 8 177 762 akcji, co stanowi 20,01 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

Bezpośrednio przed wezwaniem BISANTIO, posiadało 26 971 494 akcje stanowiące 65,99% kapitału zakładowego spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 26 971 494 akcji, co odpowiadało 65,99% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

W konsekwencji wezwania, BISANTIO posiada 35 149 256 akcji stanowiących 86,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 35 149 256 akcji, co odpowiada 86,01% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko

S.A.

Ponadto W dniu 27 października 2014 r. Spółka otrzymała informację od Noble Funds TFI S.A. o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) informujemy, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 23 października 2014 roku w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, udział funduszu Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz łączny udział funduszy Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Noble Fund 2DB Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusze”), spadły poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku z wyżej opisanym zdarzeniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, informujemy, że:

- a) przed zmianą udziału Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 3.005.993 akcji Spółki, co stanowiło 7,36% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 3.005.993 głosów z tych akcji, co stanowiło 7,36% w ogólnej liczbie głosów;
- b) Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty aktualnie posiada 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiada 0 głosów z tych akcji co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów.
- c) przed zmianą udziału Fundusze posiadały 3.465.696 akcji Spółki, co stanowiło 8,48% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 3.465.696 głosów z tych akcji, co stanowiło 8,48% w ogólnej liczbie głosów;
- d) Fundusze aktualnie posiadają 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 0 głosów z tych akcji, co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów”.

W dniu 24 października 2014 roku na żądanie akcjonariusza BISANTIO INVESTMENTS LIMITED zostało zwołane na dzień 25 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego głównym celem będzie podjęcie uchwały w sprawie przywrócenia wszystkim akcjom spółki Z.P.C. „Mieszko” S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) i wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych

W dniu 3 listopada Zarząd ZPC Mieszko S.A. otrzymał informację iż BISANTIO w dniu 31 października 2014 roku w konsekwencji przeprowadzenia transakcji zawartej w ramach obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nabyła 2.043.000 akcji stanowiących ok. 4,99% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku transakcji od 31 października 2014 r., Bisantio posiada 37.192.256 akcji stanowiących ok. 91,01% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających posiadacza tych akcji do wykonywania 37.192.256 głosów z tych akcji, co odpowiada 91,01% głosom na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

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

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

35. Postępowania sądowe

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

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

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

37. Inne informacje

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2014	4,1759
Pozycje bilansowe na 30.09.2014	4,1755
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2013	4,2016
Pozycje bilansowe na 31.12.2013	4,1472

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2014	1,2094
Pozycje bilansowe na 30.09.2014	1,2093
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartały 2013	1,2168
Pozycje bilansowe na 31.12.2013	1,2031

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

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w czwartym kwartale 2014 roku.

W ocenie Zarządu wciąż istnieje jednak prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na wysokich poziomach cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji, w szczególności cukru ale także tłuszczu, mąki, kuwertur czekoladowych oraz syropu glukozowego będzie wpływało na marże brutto na sprzedaży również w kolejnych okresach, zwłaszcza gdy sytuacja rynkowa nie pozwoli na podwyżki cen oferowanych wyrobów.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku. Stan na 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku. Stan na 31 grudnia 2013 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku. Stan na 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku. Stan na 31 grudnia 2013 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	236 635	240 707	56 667	57 292
II. Wynik na działalności operacyjnej	4 823	1 696	1 155	404
III. Zysk (strata) brutto	(504)	25 496	(121)	6 068
IV. Zysk (strata) netto	(658)	26 806	(158)	6 380
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 985	14 180	7 659	3 375
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 754)	(2 944)	(659)	(701)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 213)	(7 962)	(8 193)	(1 895)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 982)	3 274	(1 193)	780
IX. Aktywa razem	398 615	441 361	95 465	106 424
X. Zobowiązania długoterminowe	42 586	70 477	10 199	16 994
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	189 724	204 070	45 437	49 207
XIII. Kapitał własny	166 305	166 814	39 829	40 223
XIV. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	9 787	9 854
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)	(0,02)	0,74	0,00	0,18
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,07	4,08	0,97	0,98
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

		Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku	Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku	Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		83 062	231 840	89 008	235 637
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów		1 000	4 795	1 307	5 070
Przychody ze sprzedaży	44	84 062	236 635	90 315	240 707
Koszt własny sprzedaży		(60 054)	(173 595)	(65 622)	(178 871)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		24 008	63 040	24 693	61 836
Pozostałe przychody operacyjne	48	635	2 087	834	2 545
Koszty sprzedaży		(15 149)	(42 368)	(17 644)	(46 327)
Koszty ogólnego zarządu		(5 855)	(17 394)	(5 606)	(15 944)
Pozostałe koszty operacyjne		(205)	(542)	(95)	(414)
Wynik na działalności operacyjnej	44	3 434	4 823	2 182	1 696
Przychody finansowe	49	1 349	1 353	33 676	33 832
Koszty finansowe	50	(1 862)	(6 680)	(3 270)	(10 032)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					
Zysk/(strata) brutto		2 921	(504)	32 588	25 496
Podatek dochodowy	47	(642)	(154)	90	1 310
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		2 279	(658)	32 678	26 806
Działalność zaniechana	59				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej				-	
Zysk/(strata) netto za okres		2 279	(658)	32 678	26 806
Inne całkowite dochody	60	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		2 279	(658)	32 678	26 806
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy / rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,06/0,05	(0,02/0,02)	0,80/0,48	0,66/0,44
- podstawowy / rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,06/0,05	(0,02/0,02)	0,80/0,48	0,66/0,44

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

	Nota	stan na 30.09.14 koniec okresu bieżącego (niezbadane)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		276 723	281 461
Rzeczowe aktywa trwałe	51	123 601	128 304
Nieruchomości inwestycyjne		2 483	2 483
Wartości niematerialne	53	1 093	1 128
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4
Akcje udziały w jednostkach zależnych		149 542	149 542
Aktywa obrotowe		121 892	159 900
Zapasy	52	32 981	32 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54	79 384	113 250
Należności z tytułu podatku dochodowego		19	335
Rozliczenia międzyokresowe		732	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	8 776	13 758
SUMA AKTYWÓW		398 615	441 361
PASYWA			
Kapitał własny		166 305	166 814
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	58	11 758	11 609
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		9 545	40 557
Kapitał własny ogółem		166 305	166 814
Zobowiązania długoterminowe		42 586	70 477
Oprocentowane kredyty i pożyczki	57	33 465	60 128
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego		-	710
Rezerwy	55	725	724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 191	7 645
Rozliczenia międzyokresowe	56	1 205	1 270
Zobowiązania krótkoterminowe		189 724	204 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		57 893	72 120
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	57	4 339	4 343
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		783	124 349
Pozostałe zobowiązania finansowe		123 538	353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	55	231	231
Rozliczenia międzyokresowe	56	2 940	2 674
Zobowiązania razem		232 310	274 547
SUMA PASYWÓW		398 615	441 361

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	Nota	
	okres 9 miesięcy 01.01-30.09 2014	okres 9 miesięcy 01.01-30.09 2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(504)	25 496
Korekty razem	32 489	(11 316)
1. Amortyzacja	7 036	6 738
2. Odsetki	6 641	(23 568)
3. (Zyski) /Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2)	(5)
5. Zmiana stanu rezerw	2	16
6. Zmiana stanu zapasów	(650)	(5 878)
7. Zmiana stanu należności	33 865	12 626
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(13 771)	(647)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(304)	(268)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(328)	(330)
11. Pozostałe korekty	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 985	14 180
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	260
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 798)	(3 204)
3. Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 754)	(2 944)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Otrzymane dywidendy	-	33 349
2. Otrzymane kredyty	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	(26 812)	(32 886)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(279)	(161)
5. Odsetki	(6 296)	(8 264)
6. Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(826)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 213)	(7 962)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 982)	3 274
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	(4 982)	3 274
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	13 758	3 046
Środki pieniężne na koniec okresu	45 8 776	6 320

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	-	(658)	(658)
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(658)	(658)
Emisja kapitałowych papierów wartościowych	-	-	-	149	-	149
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	30 354	-	(30 354)	-
Na 30 wrzesień 2014	40 866	27 718	76 418	11 758	9 545	166 305
Na 1 stycznia 2013	40 866	27 718	42 119	11 609	14 149	136 461
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	26 806	26 806
Inne dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	26 806	26 806
Przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA	-	-	3 945	-	(3 945)	-
Na 30 wrzesień 2013	40 866	27 718	46 064	11 609	37 010	163 267

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

39. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 30 września 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

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

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited z siedzibą w Limassol Nikozja	91,0 %	91,0 %	37 192 256

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

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

C. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień publikacji raportu:

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

Rada Nadzorcza na dzień publikacji raportu:

- Tomas Mokrikas – Przewodniczący RN
- Dariusz Nikolajuk – Wiceprzewodniczący R N
- Tomas Langatis- Członek RN
- Arūnas Bivainis – Członek RN
- Paweł Grabowski – Członek RN
- Hubert Bojdo - Członek RN

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku.

W okresie od początku roku do dnia publikacji raportu nie miały miejsca zmiany Zarządzie oraz 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.

40. 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 września 2014 roku śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje kwotę nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 68 milionów złotych. Relacja ta wynika głównie z faktu prezentacji zobowiązań z tytułu obligacji w kwocie 123,5 milionów złotych, których termin wykupu, zgodnie z informacją zaprezentowaną w nocie 58, 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.

41. 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 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mająca 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.

42. 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 trzech 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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.

43. Sezonowość działalności

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

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

	okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014	okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	339 507	342 783
Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	6 439	9 306
Przychody ze sprzedaży	345 946	352 089
Koszt własny sprzedaży	(251 959)	(257 082)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	93 987	95 007

44. 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, puszkki, 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 Chocolororro, Mieszko Amoretta, Mieszko Trufle Francuskie (produkty upominkowe), Mieszko Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Mieszko Michaszki (czekoladki ekstrudowane).

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych 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 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 sprzedaży usług i materiałów w kwocie 1.033 tys. zł (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku 715 tys. zł.); całości pozostałych kosztów operacyjnych; pozostałych przychodów operacyjnych (poza dotacjami); kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi); za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 – 15.002 tys. zł. (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku – 15.179 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku – 1.376 tys. zł (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku 1 179 tys. zł).

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów nie obejmują aktywów wspólnych 32.706 tys. zł, (na dzień 30 września 2013: 32.644 tys. zł) nieruchomości inwestycyjnych 2.483 tys. zł (na dzień 30 września 2012: 2.455 tys. zł) oraz udziałów w jednostkach powiązanych 149.546 tys. zł. (na dzień 30 września 2013: 149.546 tys. zł)

Odpowiednie wielkości jednostkowe za 9 miesięcy 2014 roku oraz dane porównywalne za dziewięć miesięcy 2013 roku kształtują się następująco:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 808	123 809	30 167	27 942	14 114	231 840	4 795	236 635
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	<u>35 808</u>	<u>123 809</u>	<u>30 167</u>	<u>27 942</u>	<u>14 114</u>	<u>231 840</u>	<u>4 795</u>	<u>236 635</u>
Wyniki								
Amortyzacja	(1 441)	(3 056)	(1 095)	-	(68)	(5 660)	(1 376)	(7 036)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	<u>3 227</u>	<u>12 675</u>	<u>1 384</u>	<u>1 446</u>	<u>60</u>	<u>18 792</u>	<u>(13 969)</u>	<u>4 823</u>
Aktywa Segmentu	<u>33 449</u>	<u>121 493</u>	<u>38 533</u>	<u>10 078</u>	<u>10 327</u>	<u>213 880</u>	<u>184 735</u>	<u>398 615</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	<u>7 663</u>	<u>35 778</u>	<u>8 829</u>	<u>1 131</u>	<u>4 492</u>	<u>57 893</u>		<u>57 893</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze			
Przychody						<i>Razem</i>		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5 989	46 630	11 507	9 083	9 853	83 062	1 000	84 062
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	5 989	46 630	11 507	9 083	9 853	83 062	1 000	84 062
Wyniki								
Amortyzacja	(421)	(1 025)	(367)	-	(68)	(1 881)	(474)	(2 355)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk/(strata) segmentu	1 187	5 276	733	779	49	8024	(4 590)	3 434
Aktywa Segmentu	33 449	121 493	38 533	10 078	10 327	213 880	184 735	398 615
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	7 663	35 778	8 829	1 131	4 492	57 893		57 893

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 804	128 889	28 747	28 622	13 575	235 637		5 070	240 707
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	<u>35 804</u>	<u>128 889</u>	<u>28 747</u>	<u>28 622</u>	<u>13 575</u>	<u>235 637</u>		<u>5 070</u>	<u>240 707</u>
Wyniki									
Amortyzacja	(1 430)	(2 978)	(1 081)	-	(70)	(5 559)		(1 179)	(6 738)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	<u>3 477</u>	<u>9 232</u>	<u>2 682</u>	<u>343</u>	<u>426</u>	<u>16 160</u>		<u>(14 464)</u>	<u>1 696</u>
Aktywa Segmentu	<u>38 233</u>	<u>132 062</u>	<u>37 323</u>	<u>17 997</u>	<u>9 194</u>	<u>234 809</u>		<u>184 645</u>	<u>419 454</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	<u>9 352</u>	<u>44 781</u>	<u>7 464</u>	<u>1 825</u>	<u>4 178</u>	<u>67 600</u>			<u>67 600</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana <i>Razem</i>	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Cukierki	Praliny	Wafle	Ciastka	Pozostałe wyroby cukiernicze				
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9 799	56 862	7 821	10 148	4 378	89 008		1 307	90 315
Sprzedaż między segmentami									
Przychody segmentu ogółem	9 799	56 862	7 821	10 148	4 378	89 008		1 307	90 315
Wyniki									
Amortyzacja	(479)	(991)	(358)	-	(26)	(1 854)	-	(391)	(2 245)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych									
Zysk/(strata) segmentu	1 116	3 967	2 062	79	191	7 415	-	(5 233)	2 182
Aktywa Segmentu	38 233	132 062	37 323	17 997	9 194	234 809		184 645	419 454
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług segmentu	9 352	44 781	7 464	1 825	4 178	67 600	-		67 600

Informacje o sprzedaży w obszarach geograficznych.

W zakresie osiągniętych przychodów można wyodrębnić segment geograficzny. W ramach niego 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 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2013</i>
Polska	46 780	141 834	50 785	143 367
Zagranica, w tym:	37 282	94 801	39 530	97 340
-Litwa	2 976	10 729	4 649	12 513
- Rosja	5 587	15 725	4 519	10 525
- Czechy	5 426	12 444	5 002	14 638
- Słowacja	2 261	5 711	2 000	5 730
- pozostałe	21 032	50 192	23 360	53 934
Razem	84 062	236 635	90 315	240 707

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

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

45. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 776	6 320
Lokaty krótkoterminowe		
Kredyty w rachunkach bieżących		
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		

46. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

47. Podatek dochodowy

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

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(643)	(643)	10	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(643)	(643)	10	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1	489	80	1 310
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1	489	80	1 310
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(642)</u>	<u>(154)</u>	<u>90</u>	<u>1 310</u>

48. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013</i>
Dotacje	603	1 987	797	2 417
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	2	-	5
Otrzymane odszkodowania	-	5	-	18
Inne	32	93	37	105
Razem Pozostałe przychody operacyjne	635	2 087	834	2 545

49. Przychody finansowe

	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2014</i>	<i>Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2013</i>	<i>Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	-	-	-
Przychody z pozostałych odsetek	644	648	326	482
Otrzymane dywidendy	-	-	33 350	33 350
Dodatnie różnice kursowe	705	705	-	-
Przychody finansowe razem	1 349	1 353	33 676	33 832

50. Koszty finansowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka poniosła 6 680 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 6.642 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek oraz 38 tys. zł. z tytułu pozostałych kosztów finansowych).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka poniosła 10.032 tys. zł. kosztów finansowych (w tym 9.786 tys. zł. z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek 246 tys. zł. z tytułu różnic kursowych)

51. Rzeczowe aktywa trwałe

51.1. Kupno i sprzedaż

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.037 tysięcy złotych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 2.108 tysięcy złotych).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 35 tysięcy złotych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 254 tysięcy złotych) osiągając zysk netto na sprzedaży 2 tysiące złotych (2013 rok: 5 tysięcy złotych).

51.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

52. Zapasy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku a także w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku Spółka nie zmieniała wartość odpisu aktualizującego zapasy

Na dzień 30 września 2014 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 153 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wynosiła 153 tysięcy złotych.

53. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, ZPC Mieszko S.A. nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 434 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku: 203 tysięcy złotych).

54. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	stan na 30.09.14 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane jednostkowe)
a) od jednostek powiązanych	2 451	4 583
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 451	4 583
- do 12 miesięcy	2 451	4 583
- inne	-	-
b) od pozostałych jednostek	76 933	108 667
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	72 210	103 382
- do 12 miesięcy	72 210	103 382
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 527	4 960
- inne	1 196	325
Należności krótkoterminowe netto razem	79 384	113 250
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 165	9 975
Należności krótkoterminowe brutto, razem	89 549	123 225

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

55. Rezerwy

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy wzrosła o kwotę 17 tys. złotych i na dzień 30 września 2013 roku wynosiła 1.046 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.

56. Rozliczenia międzyokresowe

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

Tytuł	stan na 30.09.14 koniec okresu bieżącego (dane jednostkowe)	stan na 31.12.13 koniec roku poprzedniego 2013 (dane jednostkowe)
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów	1 205	1 270
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	1 205	1 270
Razem długoterminowe	1 205	1 270
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 848	2 578
- rezerwa na zaległe urlopy	308	449
- rezerwa na premię zarządu i załogi	1 712	428
- rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	691	1 566
- rezerwa na zwroty wyrobów	137	135
-inne		
Przychody przyszłych okresów	92	96
- dofinansowanie zakupu środków trwałych	92	96
Razem krótkoterminowe	2 940	2 674
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	4 145	3 944

57. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 września 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu umów kredytowych wyniosło 37.804 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 33 465 tysięcy złotych

Zobowiązania krótkoterminowe: 4 339 tysięcy złotych

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu a ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 1 z 07.11.2002, Aneksem nr 2 z 25.08.2003, Aneksem nr 3 z 30.10.2003, Aneksem nr 4 z 09.09.2004, Aneksem nr 5 z 17.03.2005, Aneksem nr 6 z 22.04.2005, Aneksem nr 7 z 24.05.2005, Aneksem nr 8 z 15.11.2005, Aneksem nr 9 z 28.02.2006, Aneksem nr 10 z 23.05.2006, Aneksem nr 11 z 11.12.2006; Aneksem nr 12 z dnia 26.02.2007; Aneksem nr 13 z dnia 26.07.2007; Aneksem nr 14 z dnia 31.08.2007; Aneksem nr 15 z dnia 26.06.2008; Aneksem nr 16 z dnia 30.04.2010; Aneksem nr 17 z dnia 20.05.2010; Aneksem nr 18 z dnia 20.07.2010; Aneksem nr 19 z dnia 08.12.2010; Aneksem nr 20 z dnia 02.08.2011; Aneksem nr 21 z dnia 26.04.2012; Aneksem nr 22 z dnia 31.05.2012; Aneksem nr 23 z 29.06.2012; Aneksem nr 24 z 18.07.2012; Aneksem nr 25 z 25.03.2013; Aneksem nr 26 z 29.11.2013; Aneksem 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 ZPC Mieszko S.A. na 30.09.2014: 19.612 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 wielocelową do kwoty 10,5 mln PLN
- 8) weksel in blanco wraz z deklaracją;

II. Umowa nr 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z 20.06.2006 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a ZPC Mieszko .S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.02.2007; Aneksem nr 2 z dnia 18.07.2007; Aneksem nr 3 z dnia 26.09.2007; Aneksem nr 4 z dnia 26.06.2008; Aneksem Nr 5 z dnia 12.07.2010; Aneksem Nr 6 z dnia 28.12.2010; Aneksem Nr 7 z dnia 20.12.2011; Aneksem Nr 8 z dnia 23.10.2012; Aneksem Nr 9 z dnia 28.12.2012; Aneksem Nr 10 z dnia 13.02.2013; Aneksem Nr 11 z dnia 05.04.2013; Aneksem Nr 12 z dnia 07.05.2013; Aneksem Nr 13 z dnia 10.06.2013; Aneksem Nr 14 z dnia 18.07.2013; Aneksem Nr 15 z dnia 30.09.2013; 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 30.09.2014: 7.469 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 Aneksm nr 1 z 04.07.2012, Aneksm 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 ZPC Mieszko S.A. na dzień 30.09.2014: 10.723 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) weksel in blanco wraz z deklaracją;

58. **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 rozpoczął się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i zakończył w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczął 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.

59. Działalność zaniechana

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

60. Składniki innych całkowitych dochodów

W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły.

61. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

62. 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 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 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	74 661	107 965	74 661	107 965
Pozostałe Należności	PiN	1 196	325	1 196	325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 776	13 758	8 776	13 758
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	37 804	64 471	37 804	64 471
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	33 465	60 128	33 465	60 128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	56 554	69 944	56 554	69 944
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	938	896	938	896
Inne zobowiązania	PZFwgZK	193	258	193	258
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	WwWGpWF	123 538	124 349	123 538	127 119
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:	PZFwgZK	783	1 063	783	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

63. 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.

63.1. 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 września 2014 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(320 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	320 tys. zł
okres zakończony dnia 30 września 2013 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(580 tys. zł)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	580 tys. zł

63.2. 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 września 2014 – USD	+ 10%	1 266 tys. zł
	-10%	(1 266 tys. zł)
30 września 2013 – USD	+ 10%	1 513 tys. zł
	-10%	(1 513 tys. zł)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
30 września 2014 – EUR	+ 10%	(699 tys. zł)
	- 10%	699 tys. zł
30 września 2013 – EUR	+ 10%	(824 tys. zł)
	- 10%	824 tys. zł

Spółka nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

63.3. 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.

63.4. 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.

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

30 września 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	-	1 425	4 219	34 828		40 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 420	50 001	1 264	-	-	57 685
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	67	540	-	-	607
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	125 885	-	-	125 885
Razem	6 420	51 493	131 908	34 828	-	224 649

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC „Mieszko” S.A.
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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

63.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

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

64. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2014 koniec okresu bieżącego dane jednostkowe	Stan na 31 grudnia 2013 koniec roku poprzedniego dane jednostkowe
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 804	64 471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 893	72 801
Obligacje zamienne	123 538	124 349
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 776)	(13 758)
Zadłużenie netto	210 459	247 863
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	166 305	166 814
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	166 305	166 814
Kapitał i zadłużenie netto	376 764	414 677
Wskaźnik dźwigni	44%	40%

65. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2014 ZPC Mieszko S.A. udzieliła Spółkom zależnym poręczenia wykonania zobowiązań z tytułu umowy leasingu floty samochodowej. Kwota poręczenia wynosi 125 tys. PLN.

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. z o.o. wobec Banku PEKAO S.A. , z tytułu udzielenia kredytu inwestycyjnego. Kwota zobowiązania Artur Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 września 2014 wynosi 11 884 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o. , wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony Artur Sp. z o.o. jest spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.

Na mocy niniejszej umowy Spółka Artur Sp. z o.o. przystąpiła do długu ZPC Mieszko S.A. (10 732 tys. PLN na dzień 30 września 2014). z tytułu kredytu inwestycyjnego

66. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 228 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 82 tysięcy złotych). Na dzień 30 września 2014 Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań wynikających z podpisanych i niezrealizowanych jeszcze umów inwestycyjnych

67. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany		Zobowiązania			
		<i>Sprzedaż podmiotom powiązany</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka dominująca	<i>-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2014</i>	-	-	-	-
	<i>-na dzień 30 września 2014</i>	-	-	-	121 067
Jednostka dominująca	<i>-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2013</i>	-	-	-	-
	<i>-na dzień 31 grudnia 2013</i>	-	-	-	107 654
Jednostki zależne	<i>-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2014</i>	13 296	47 905	-	-
	<i>w tym trzeci kwartał 2014</i>	3 825	15 992	-	-
	<i>-na dzień 30 września 2014</i>	-	-	2 451	6 080
Jednostki zależne	<i>-za okres 9 miesięcy za kończony 30 września 2013</i>	15 792	49 137	-	-
	<i>w tym trzeci kwartał 2013</i>	5 535	16 601	-	-
	<i>-na dzień 31 grudnia 2013</i>	-	-	4 583	6 890

68. 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 rozpoczął się w dniu emisji, tj. w dniu 18 lutego 2014r. i zakończył w dniu 18 sierpnia 2014r., drugi Okres Odsetkowy rozpoczął 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 trzydzieści 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

69. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 24 października 2014 roku Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała informację od BISANTIO INVESTMENTS LIMITED, zgodnie z którą w dniu 24 października 2014 r. w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 29 sierpnia 2014 r. nabyła 8 177 762 akcji stanowiących 20,01% kapitału zakładowego Spółki uprawnionych posiadacza tych akcji do wykonywania prawa głosu z 8 177 762 akcji, co stanowi 20,01 % ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

Bezpośrednio przed wezwaniem BISANTIO, posiadało 26 971 494 akcje stanowiące 65,99% kapitału zakładowego spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 26 971 494 akcji, co odpowiadało 65,99% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

W konsekwencji wezwania, BISANTIO posiada 35 149 256 akcji stanowiących 86,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających BISANTIO do wykonywania prawa głosu z 35 149 256 akcji, co odpowiada 86,01% głosom na walnym zgromadzeniu ZPC Mieszko S.A.

Ponadto W dniu 27 października 2014 r. Spółka otrzymała informację od Noble Funds TFI S.A. o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) informujemy, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 23 października 2014 roku w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, udział funduszu Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz łączny udział funduszy Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Noble Fund 2DB Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Fundusze”), spadły poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku z wyżej opisanym zdarzeniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, informujemy, że:

1. przed zmianą udziału Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 3.005.993 akcji Spółki, co stanowiło 7,36% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 3.005.993 głosów z tych akcji, co stanowiło 7,36% w ogólnej liczbie głosów;
2. Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty aktualnie posiada 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiada 0 głosów z tych akcji co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów.
4. przed zmianą udziału Fundusze posiadały 3.465.696 akcji Spółki, co stanowiło 8,48% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 3.465.696 głosów z tych akcji, co stanowiło 8,48% w ogólnej liczbie głosów;
5. Fundusze aktualnie posiadają 0 akcji Spółki, co stanowi 0% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 0 głosów z tych akcji, co stanowi 0% w ogólnej liczbie głosów”.

W dniu 24 października 2014 roku na żądanie akcjonariusza BISANTIO INVESTMENTS LIMITED zostało zwołane na dzień 25 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego głównym celem będzie podjęcie uchwały w sprawie przywrócenia wszystkim akcjom spółki Z.P.C. „Mieszko” S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) i wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych

W dniu 3 listopada Zarząd ZPC Mieszko S.A. otrzymał informację iż *BISANTIO* w dniu 31 października 2014 roku w konsekwencji przeprowadzenia transakcji zawartej w ramach obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nabyła 2.043.000 akcji stanowiących ok. 4,99% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku transakcji od 31 października 2014 r., Bisantio posiada 37.192.256 akcji stanowiących ok. 91,01% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających posiadacza tych akcji do wykonywania 37.192.256 głosów z tych akcji, co odpowiada 91,01% głosom na walnym zgromadzeniu Spółki.