

Skonsolidowany Raport Kwartalny QSr 1/2011

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku dla emitentów o działalności wytwórczej budowlanej handlowej lub usługowej

za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011 obejmującego okres od 2011-01-01 do 2011-03-31

Zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł. oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według MSSF w walucie zł.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Informacja o podstawie sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.	12
3. Sezonowość działalności	12
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
8. Podatek dochodowy	17
9. Rzeczowe aktywa trwałe	18
10. Zapasy	19
11. Rezerwy	19
12. Rozliczenia międzyokresowe	19
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	20
14. Kapitałowe papiery wartościowe	21
15. Działalność zaniechana	22
16. Składniki innych całkowitych dochodów	22
17. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	22
18. Przekształcenie sprawozdań finansowych	23
19. Instrumenty finansowe	23
20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.	24
21. Zarządzanie kapitałem	27
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	27
23. Zobowiązania inwestycyjne	27
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
25. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	28
26. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu.	29
27. Czynniki wpływające na wynik finansowy. Istotne dokonania i wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	29
28. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	31
29. Skutki zmian w strukturze ZPC MIESZKO S.A.	32
30. Stanowisko Zarządu ZPC MIESZKO S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	32
31. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Osoby Zarządzające i Nadzorujące od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	32
32. Postępowania sądowe.	32
33. Udzielone poręczenia i gwarancje, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.	32
34. Inne informacje.	33
35. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	33

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Stan na 31 marca 2011 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Stan na 31 marca 2011 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 073	62 603	23 943	15 781
II. Wynik na działalności operacyjnej	6 842	4 013	1 723	1 012
III. Zysk (strata) brutto	5 222	3 472	1 315	875
IV. Zysk (strata) netto	4 183	2 780	1 053	701
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 156	12 908	1 047	3 254
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(130 719)	(3 299)	(32 920)	(832)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	126 341	(8 947)	31 818	(2 255)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(222)	662	(56)	167
IX. Aktywa razem	390 438	241 473	97 320	60 973
X. Zobowiązania długoterminowe	184 350	57 299	45 951	14 468
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	73 361	65 673	18 286	16 583
XII. Kapitał własny	132 727	118 501	33 083	29 922
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	10 186	10 319
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10	0,07	0,03	0,02
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,03	2,67	0,76	0,69

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Stan na 31 marca 2011 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Stan na 31 marca 2011 roku	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Stan na 31 grudnia 2010 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 970	62 789	16 851	15 828
II. Wynik na działalności operacyjnej	4 550	3 943	1 145	994
III. Zysk (strata) brutto	3 120	3 402	785	858
IV. Zysk (strata) netto	2 489	2 738	626	690
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 390	13 018	3 118	3 282
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 841)	(3 299)	(31 413)	(832)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	110 864	(8 947)	27 896	(2 255)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 587)	772	(399)	195
IX. Aktywa razem	346 406	241 441	86 345	60 965
X. Zobowiązania długoterminowe	160 148	57 503	39 918	14 520
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	57 695	65 848	14 381	16 627
XII. Kapitał własny	128 563	118 090	32 045	29 818
XIII. Kapitał zakładowy	40 866	40 866	10 186	10 319
XIV. Liczba akcji	40 866 000	40 866 000	40 866 000	40 866 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,06	0,07	0,02	0,02
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,66	2,66	0,69	0,69

Skrócone sprawozdanie finansowe ZPC MIESZKO S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane jednostkowe	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane jednostkowe
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	94 821	62 367	66 556	62 367
Przychody ze sprzedaży usług	252	236	414	422
Przychody ze sprzedaży	95 073	62 603	66 970	62 789
Koszt własny sprzedaży	(64 956)	(37 769)	(43 406)	(38 079)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	30 117	24 834	23 564	24 710
Pozostałe przychody operacyjne	783	746	712	746
Koszty sprzedaży	(16 049)	(15 613)	(13 953)	(15 413)
Koszty ogólnego zarządu	(7 635)	(5 861)	(5 677)	(6 007)
Pozostałe koszty operacyjne	(374)	(93)	(96)	(93)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 842	4 013	4 550	3 943
Przychody finansowe	22	246		246
Koszty finansowe	(1 642)	(787)	(1 430)	(787)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-		-
Zysk/(strata) brutto	5 222	3 472	3 120	3 402
Podatek dochodowy	(1 039)	(692)	(631)	(664)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	4 183	2 780	2 489	2 738
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	4 183	2 780	2 489	2 738
Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 275			
Inne całkowite dochody	1 275	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		4-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	5 458	2 780	2 489	2 738
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 458	2 780	2 489	2 738
Akcjonariuszom mniejszościowym	16	-		-
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,10	0,07	0,06	0,07
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,09	0,07	0,06	0,07
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,10	0,07	0,06	0,07
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,09	0,07	0,06	0,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
A k t y w a			
Aktywa trwałe	259 740	131 867	135 210
Rzeczowe aktywa trwałe	171 396	130 022	133 118
Nieruchomości inwestycyjne	1 500	1 500	1 500
Wartości niematerialne i prawne	1 045	341	588
Wartość firmy	85 795	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	4
Aktywa obrotowe	130 698	109 606	81 364
Zapasy	38 499	23 606	19 238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	87 648	81 428	58 013
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	340	340	
Rozliczenia międzyokresowe	1 627	1 426	1 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 584	2 806	2 860
SUMA AKTYWÓW	390 438	241 473	216 574
P a s y w a			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	131 927	118 501	109 040
Kapitał podstawowy	40 866	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27 718	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	22 010	22 010	13 291
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 173	5 173	5 173
Instrumenty kapitałowe	7 984	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 275	-	-
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	26 901	22 734	21 992
Udziały niekontrolujące	800	-	-
Kapitał własny ogółem	132 727	118 501	109 040
Zobowiązania długoterminowe	184 350	57 299	10 238
Oprocentowane kredyty i pożyczki	53 312	50 639	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	120 182	-	4 327
Rezerwy	1 426	1 196	1 039
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 155	4 172	3 246
Rozliczenia międzyokresowe	1 275	1 292	1 626
Zobowiązania krótkoterminowe	73 361	65 673	97 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 261	56 701	47 039
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 662	-	46 077
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 938	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 327	4 820	1 880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	173	2	396
Rezerwy	128	128	114
Rozliczenia międzyokresowe	3 872	4 022	1 790
Zobowiązania razem	257 711	122 972	107 534
SUMA PASYWÓW	390 438	241 473	216 574

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
A k t y w a			
Aktywa trwałe	253 971	132 018	135 361
Rzeczowe aktywa trwałe	128 614	130 022	133 118
Nieruchomości inwestycyjne	1 500	1 500	1 500
Wartości niematerialne i prawne	283	341	588
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	4
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	123 570	151	151
Aktywa obrotowe	92 435	109 423	81 176
Zapasy	24 443	23 606	19 238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 660	81 354	57 956
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		299	
Rozliczenia międzyokresowe	1 181	1 426	1 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 151	2 738	2 844
SUMA AKTYWÓW	346 406	241 441	216 537
P a s y w a			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	128 563	118 090	108 708
Kapitał podstawowy	40 866	40 866	40 866
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27 718	27 718	27 718
Pozostały kapitał zapasowy	22 010	22 010	13 291
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 173	5 173	5 173
Instrumenty kapitałowe	7 984	-	-
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	24 812	22 323	21 660
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Kapitał własny ogółem	128 563	118 090	108 708
Zobowiązania długoterminowe	160 148	50 639	10 446
Oprocentowane kredyty i pożyczki	39 036	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	114 371	-	4 327
Rezerwy	1 196	1 196	1 039
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 270	4 376	3 454
Rozliczenia międzyokresowe	1 275	1 292	1 626
Zobowiązania krótkoterminowe	57 695	65 848	97 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 940	57 213	47 484
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		-	46 077
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 823	4 820	1 880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	115	-	391
Rezerwy	128	128	114
Rozliczenia międzyokresowe	1 689	3 687	1 437
Zobowiązania razem	217 843	123 351	107 829
SUMA PASYWÓW	346 406	241 441	216 537

SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane jednostkowe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane jednostkowe
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	5 222	3 472	3 120	3 402
II. Korekty razem	(1 066)	9 436	9 270	9 616
1. Amortyzacja	3 893	2 634	2 629	2 634
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i dywidendy	581	786	467	786
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1		1	
5. Zmiana stanu rezerw	230			
6. Zmiana stanu zapasów	(14 893)	(2 256)	(837)	(2 256)
7. Zmiana stanu należności	(6 220)	16 807	15 993	16 792
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	16 448	(5 601)	(5 529)	(5 521)
9. Podatek dochodowy zapłacony	(977)	(152)	(623)	(152)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 429)	(2 782)	(2 831)	(2 667)
11. Pozostałe korekty	1 300			
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	4 156	12 908	12 390	13 018
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1		1	
2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(130 720)	(3 299)	(1 423)	(3 299)
3. Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach			(123 419)	
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(130 719)	(3 299)	(124 481)	(3 299)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
1. Emisja obligacji zamiennych na akcje	123 417		123 417	
2. Spłaty kredytów i pożyczek	4 335	(7 723)	(11 603)	(7 723)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych umów finansowania działalności	(830)	(438)	(483)	(438)
4. Odsetki	(581)	(786)	(467)	(786)
Środki pieniężne z działalności finansowej	126 341	(8 947)	110 864	(8 947)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(222)	662	(1 587)	772
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	(222)	662	(1 587)	772
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 806	2 198	2 738	2 072
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 584	2 860	1 151	2 844

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Instrumenty kapitałowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariusz om jednostki dominującej	Udziały niekontrolując e	Kapitał własny Ogółem
Na 1 stycznia 2011	40 866	27 718	22 010	5 173			22 734	118 501		118 501
Nabycie udziałów								-	784	784
-wynik okresu bieżącego							4 167	4 167	16	4 183
-przeliczenie jednostki zagranicznej					1 275			1 275	-	1 275
-emisja instrumentów kapitałowych						7 984		7 984	-	7 984
Przychody/koszty roku obrotowego										
Na 31 marca 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	1 275	7 984	26 901	131 927	800	132 727
Na 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173			19 212	106 260		106 260
Wynik okresu bieżącego							12 241	12 241		12 241
Przychody/koszty za rok obrotowy							12 241	12 241		12 241
-przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA			8 719				(8 719)	-		-
Na 31 grudzień 2010	40 866	27 718	22 010	5 173			22 734	118 501		118 501
Na 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173			19 212	106 260		106 260
-wynik okresu bieżącego							2 780	2 780		2 780
Przychody/koszty roku obrotowego							2 780	2 780		2 780
Na 31 marca 2010	40 866	27 718	13 291	5 173			21 992	109 040		109 040

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 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 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090
-wynik okresu bieżącego					2 489	2 489
-emisja instrumentu kapitałowego					7 984	7 984
Przychody/koszty roku obrotowego					7 984	10 473
Na 31 marca 2011	40 866	27 718	22 010	5 173	7 984	128 563
Na 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	18 922	105 970
Wynik okresu bieżącego					12 120	12 120
Przychody/koszty za rok obrotowy					12 120	12 120
-przekazanie niepodzielonego wyniku zgodnie z decyzją WZA			8 719		(8 719)	-
Na 31 grudzień 2010	40 866	27 718	22 010	5 173	22 323	118 090
Na 1 stycznia 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	18 922	105 970
-wynik okresu bieżącego					2 738	2 738
Przychody/koszty roku obrotowego					2 738	2 738
Na 31 marca 2010	40 866	27 718	13 291	5 173	21 660	108 708

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

A. Dane jednostki dominującej:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego MIESZKO S.A. (“Spółka”, “ZPC Mieszko S.A.”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 października 1996 r. 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.

B. Powiązania kapitałowe na dzień sporządzenia raportu.

Podmioty powiązane z Emitentem:

1. “MIESZKO BIS” sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej (APT) zależna w 100% od “ZPC Mieszko S.A.”

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. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.

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

3. “MIESZKO SERVICES” sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenia, 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.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA. na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie. W związku z powyższą transakcją w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 w skład Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. weszły dodatkowo następujące podmioty:

1. TB INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

2. VILNIAUS PERGALĖ AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

3. LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

4. STIRNU PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

5. PERGALE TS zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

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

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Kenya 2010 Holding B.V. Z siedzibą w Amsterdamie Strawinskylaan 3105	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł

C. Czas trwania działalności

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

D. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd na dzień 31 marca 2011 r.:

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

Rada Nadzorcza na dzień 31 marca 2011 r.:

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

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej w Spółki w 2011 roku

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej jednostki dominującej w 2011 roku

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. Informacja o podstawie sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3. Sezonowość działalności

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym. W celu zminimalizowania niekorzystnego wpływu sezonowości na wyniki spółki, Grupa Mieszko realizuje strategię opartą na rozwoju dwóch głównych grup produktów tj. pralin i karmelków. Tak zdywersyfikowany portfel sprzedawanych wyrobów sprawia, iż problem sezonowości sprzedaży w Grupie jest w znacznym stopniu niwelowany. 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.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zmiany wprowadzone do MSSF od 01 stycznia 2011 nie wpłynęły na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, gdyż nie miały miejsca zdarzenia w Grupie, których dotyczą zmiany MSSF wchodzące od 01 stycznia 2011 r. .

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych przychody Grupy zostały podzielone na cztery segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Wyroby czekoladowe – grupa ta obejmuje szeroki asortyment czekoladek nadziewanych. Podstawowy podział produktów tej grupy jest następujący - produkty upominkowe: zestawy czekoladek nadziewanych w różnych

smakach pakowanych w bombonierki, puszek, 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, A'madorro, Amoretta (produkty upominkowe), Cherrissimo (wiśnie w likierze) oraz Michaszki (czekoladki ekstrudowane) „Pergale”, „Asorti Roses”, „Sonata” (produkty upominkowe), „Sostine” (z nadzieniem likierowym), „Pergale”, „Raudonoji aguona”, „Arfa”, „Tartiufas”, Kregždutė”.

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

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. 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 pozostałych kosztów operacyjnych, pozostałych przychodów operacyjnych; kosztów ogólnego zarządu (poza kosztami logistycznymi).

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

Zarząd nie monitoruje zobowiązań oraz aktywów spółki w podziale na segmenty w związku z czym nie zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu podziału zobowiązań i aktywów na segmenty.

Segmenty operacyjne za okres zakończony 31 marca 2011.

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
Okres zakończony 31 marca 2011 roku	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Przychody	13 471	58 432	15 122	7 796	94 821	-	252	95 073
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 471	58 432	15 122	7 796	94 821	-	252	95 073
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	13 471	58 432	15 122	7 796	94 821	-	252	95 073
Wyniki	1 908	11 709	1 053	614	15 284	-	(8 442)	6 842
Amortyzacja	(645)	(1 505)	(345)	(171)	(2 666)	-	(354)	(3 020)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 908	11 709	1 053	614	15 284	-	(8 442)	6 842
Aktywa segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne informacje								
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne				-	-	-	-	

Segmenty operacyjne za okres zakończony 31 marca 2010

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Uzgodnienia	Działalność ogółem
	Karmelki	Wyroby czekolado we	Wafle	Pozostałe wyroby cukiernicze	Razem	Razem		
Okres zakończony 31 marca 2010 roku								
Przychody	12 967	37 457	9 056	2 876	62 367	-	236	62 603
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 967	37 457	9 056	2 876	62 367	-	236	62 603
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	12 967	37 457	9 056	2 876	62 367	-	236	62 603
Wyniki	1 443	5 968	855	121	8 387	-	(4 374)	4 013
Amortyzacja	(608)	(1 225)	(289)	(46)	(2 168)	-	(466)	(2 634)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu	1 443	5 968	855	121	8 387	-	(4 374)	4 013
Aktywa segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne informacje								
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne				-	-	-	-	

W zakresie osiąganych przychodów można wyodrębnić pomocniczy segment geograficzny. W ramach niego wyróżniono przychody ze sprzedaży, osiągane w kraju i poza nim. Odpowiednie wielkości skonsolidowane za pierwszy kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres w 2010 roku kształtują się następująco:

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Okres zakończony 31 marca 2011</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2010</i>
Polska	45 635	43 120
Zagranica, w tym:	49 438	19 483
Litwa	19 932	86
Rosja	4 502	3 177
Czechy	2 575	3 643
Słowacja	2 125	1 954
USA	1 928	1 921
Razem	95 073	62 603

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Dane skonsolidowane

	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 584	2 806	2 860
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
	<u>2 584</u>	<u>2 806</u>	<u>2 860</u>

Dane jednostkowe

	stan na 10.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 151	2 738	2 844
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
	<u>1 151</u>	<u>2 738</u>	<u>2 844</u>

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

8. Podatek dochodowy

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

	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane skonsolidowane	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2011 roku dane jednostkowe	Okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2010 roku dane jednostkowe
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 148)	(467)	(737)	(398)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 148)	(467)	(737)	(398)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	109	(225)	106	(266)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	109	(225)	106	(266)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 039)	(692)	(631)	(664)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Otrzymane dotacje	86	44	43
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	300	-	-
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	12 078	7 484	6 530
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	12 464	7 528	6 573

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Aktualizacja inwestycji w nieruchomości	409	398	398
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	286	252	219
Aktualizacja wartości należności	1089	994	982
Nie wypłacone wynagrodzenia	211	217	196
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	114	14	24
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodu	1994	1 325	1 371
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	114	59	40
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	37	37	19
Strata podatkowa	10	23	30
Inne	27	37	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku razem	4 309	3 356	3 327
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(12 464)	(7 528)	(6 573)
Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku w bilansie	(8 155)	(4 172)	(3 246)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Otrzymane dotacje	86	43	43
Różnica pomiędzy podatkową i rachunkową wartością środków trwałych	7 809	6 237	6 530
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	7 895	6 280	6 573

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Aktualizacja wartości środków trwałych	398	398	398
Rezerwa na odprawę emerytalne i rentowe	252	252	219
Aktualizacja wartości należności	993	993	980
Nie wypłacone wynagrodzenia.	95	102	87
Naliczone w koszty niezapłacone odsetki	114	14	24
Zaksięgowane koszty operacyjne nie będące kosztami uzyskania przychodu	1 649	1 260	1 341
Z tytułu aktualizacji wartości zapasów	60	59	40
Z tytułu rezerwy na zwroty towarów	37	37	19
Strata podatkowa	-	-	-
Inne	27	37	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku razem	3 625	3 152	3 119
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	(7 895)	(7 528)	(6 573)
Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku w bilansie	(4 270)	(4 376)	(3 454)

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 44.896 tysięcy złotych, w tym 43.382 tysięcy złotych w wyniku transakcji nabycia udziałów w TB Investicija (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku: 1.254 tysięcy złotych).

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych za kwotę 24 tysięcy złotych osiągając zysk netto na sprzedaży 2 tysięcy złotych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku Grupa nie sprzedawała składników rzeczowych aktywów trwałych.

9.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

10. Zapasy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku oraz 31 marca 2010 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie dokonywała zmian w odpisach aktualizujących wartość zapasów. Na dzień 31 marca 2011 wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 313 tysięcy złotych.

11. Rezerwy

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zwiększyła się o kwotę 230 tysięcy złotych w związku z nabyciem Grupy Kapitałowej TB Investicja. Na dzień 31 marca 2011 roku wartość rezerwy wynosiła 1.554 tysięcy złotych, w tym 128 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku, rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2010 roku wynosiła 1 153 tysięcy złotych, w tym 114 tysięcy złotych rezerwa krótkoterminowa.

12. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych na daty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiają poniższe tabele:

Dane skonsolidowane

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów	1 275	1 292	1 626
-refundacja stanowisk pracy	1 275	1 292	1 626
Razem długoterminowe	1 275	1 292	1 626
Krótkoterminowe			
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 803	3 952	1 699
-rezerwa na zaległe urlopy	2 329	737	697
-rezerwa na premię zarządu i załogi	1 112	2 894	847
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	126	126	55
-rezerwa na zwroty wyrobów	195	195	100
-inne	40		
Przychody przyszłych okresów	70	70	91
- refundacja stanowisk pracy	70	70	91
Razem krótkoterminowe	3 872	4 022	1 790
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	5 147	5 314	3 416

Dane jednostkowe

Tytuł	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów	1 275	1 292	1 626
-refundacja stanowisk pracy	1 275	1 292	1 626
Razem długoterminowe	1 275	1 292	1 626
Krótkoterminowe			
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 620	3 617	1 346
-rezerwa na zaległe urlopy	402	402	344
-rezerwa na premię zarządu i załogi	896	2 894	847
-rezerwa na udzielony rabat potransakcyjny	126	126	55
-rezerwa na zwroty wyrobów	195	195	100
Przychody przyszłych okresów	70	70	91
- refundacja stanowisk pracy	70	70	91
Razem krótkoterminowe	1 689	3 687	1 437
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	2 964	4 979	3 063

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 marca 2011 roku zadłużenie Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. z tytułu umów kredytowych wyniosło 54.974 tysięcy złotych. roku (zadłużenie ZPC Mieszko S.A. wyniosło 39.036 tysięcy złotych.)

Zobowiązania długoterminowe: z tytułu kredytów wyniosło 53.312 tysięcy złotych (w tym 39.036 tysięcy złotych ZPC Mieszko S.A.).

Zobowiązanie krótkoterminowe 1.662 tysięcy złotych (w tym 0 tysięcy złotych ZPC Mieszko S.A.)

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

I. Umowa nr 208000111-I-KOL-25/2002/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31.10.2002 zawarta pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. III Mazowieckie Centrum Korporacyjne w Warszawie; Centrum Korporacyjne w Radomiu i 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

Limit kredytowy do kwoty 29.500 tysięcy złotych, termin spłaty 30.04.2012 roku .

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 31.03.2011: 18.793 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy, 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;

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. i 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

Limit kredytowy do kwoty 30.000 tysięcy złotych z opcją zwiększenia limitu do 40.000 tysięcy złotych po spełnieniu dodatkowych warunków w tym ustanowieniu dodatkowych zabezpieczeń przewidzianych dla tego podwyższenia limitu. Termin spłaty 30.07.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.03.2011: 20.243 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

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

III. Umowa wykupu wierzytelności 675/2009/0002571/00 z 27.05.2009 zawarta pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. oraz ZPC Mieszko S.A. wraz z Aneksem nr 01/2009 z dnia 22.06.2009 Aneksem nr 02/2009 z dnia 08.07.2009 oraz Aneksem 03/2009 z dnia 30.10.2009; Aneksem 04/2010 z dnia 26.05.2010; Aneksem 05/2010 z dnia 15.06.2010; Aneksem 06/2010 z dnia 28.12.2010.

Limit kredytowy do kwoty 8.000 tys. PLN, okres obowiązywania limitu do 26.05.2011 roku.

Oprocentowanie wierzytelności wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Na dzień 31.03.2011 roku zobowiązanie z tytułu tej umowy wyniosło 4.049 tysięcy złotych.

Zabezpieczenie:

1) weksel in blanco wraz z deklaracją; 2) hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy;
3) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na Rachunku bieżącym Dłużnika.

IV. Umowa Nr. 41000262-01 o wielocelową linię kredytową w walucie EUR z dnia 21.08.2009 pomiędzy AS “Unicredit Bank” Litwa oddział w Wilnie a Vilniaus Pergale; wraz z aneksem 1 z dnia 16.12.2009, aneksem nr 1¹ z dnia 21.12.2009, Aneksem nr 2 z dnia 12.05.2010, Aneksem Nr 3 z dnia 11.08.2010.

Limit kredytu - do kwoty 8,300,000.00 EUR składający się z dwóch części 5,700,000.00 EUR kwoty kredytu (podzielona na dwie części – część 1 kredytu do kwoty 2,900,000.00 EUR I część 2 kredytu do kwoty 2,800,000.00 EUR) oraz kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2,600,000.00 EUR bez możliwości zwiększenia limitu kredytu. Daty spłaty: a) kredyt w rachunku bieżącym - 31.08.2011; b) część pierwsza kredytu – od 01.10.2010 do 31.08.2013 w równych ratach; c) część druga kredytu - od 01.10.2011 do 31.08.2012 w równych ratach.

Oprocentowanie wierzytelności wynosi EURORIBOR 1W powiększony o marżę banku.

Zabezpieczenie:

1) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Dłużnika; 2) zastawy rejestrowe na zapasy i nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy; 3) cesja należności; 4) poręczenie Spółki STIRNŲ PROJEKTAS, UAB

Zadłużenie na dzień 31 marca wynosi 15.718 tysięcy złotych w tym 1.442 tysiące złotych jako zobowiązanie krótkoterminowe

Grupa Kapitałowa oraz Spółka nie posiadają na dzień 31 marca 2011 r. zobowiązań z tytułu umów pożyczki.

14. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 7 marca 2011 roku Zarząd ZPC Mieszko S.A. powziął uchwałę w przedmiocie przydziału subskrybowanych obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4a Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą dokonano przydziału 123.417 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł. Dokładne warunki emisji opisane są w punkcie 25 sprawozdania. W związku z emisją obligacji Spółka poniosła koszty w kwocie 1.062 tysięcy złotych.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 370 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.984 tysięcy złotych

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku, Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie była stroną transakcji, której przedmiotem były kapitałowe papiery wartościowe.

15. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku, a także w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010, Grupa nie zaniechała żadnej ze swojej działalności podstawowej.

16. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 inne dochody całkowite wystąpiły w sprawozdaniu skonsolidowanych w kwocie 1.275 tysięcy złotych. Wynikają one w całości z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 1.575 tysięcy złotych pomniejszonych o rezerwę z tytułu odroczonego podatku z tego tytułu w kwocie 300 tys. złotych. W sprawozdaniu jednostkowym inne całkowite dochody nie wystąpiły

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku, składniki innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

17. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W dniu 30 listopada 2010 roku ZPC MIESZKO S.A. zawarł ze spółką prawa holenderskiego KENYA 2010 HOLDING B.V. z siedzibą w Amsterdamie, warunkową umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Kenya zobowiązała się do sprzedaży, a ZPC Mieszko do kupna 100% udziałów w spółce prawa litewskiego „TB INVESTICIJA” z siedzibą w Wilnie, Štirnu g. 25 kod pocztowy 301732878.

Przedmiotem Umowy było nabycie przez Mieszko wszystkich – tj. 110 udziałów w spółce TB INVESTICIJA, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń.

TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALĖ AB z siedzibą w Wilnie, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALĖ TS” UAB z siedzibą w Wilnie;

Umowa sprzedaży udziałów była umową warunkową, a skutek rozporządzający został uzależniony od spełnienia się na dzień doręczenia pełnomocnikowi ZPC Mieszko S.A. przez Urząd Konkurencji Republiki Litewskiej („Urząd”) decyzji zezwalającej na nabycie przez ZPC Mieszko S.A. wszystkich udziałów w TB INVESTICIJA i wykonywana wszelkich praw wynikających z tychże udziałów warunków zawieszających określonych w nocy 50.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 31.858.202 EUR (słownie: trzydzieści jeden milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwa euro). Umowa nie zawiera dodatkowych punktów dotyczących zapłaty warunkowej.

Cena sprzedaży udziałów została zapłacona poprzez potrącenie wierzytelności Kenya z wierzytelnością ZPC Mieszko S.A. przysługującą mu wobec Kenya z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Mieszko i objętych przez Kenya na kwotę odpowiadającą cenie sprzedaży, ustalonej wedle kursu EUR na dzień 11 stycznia 2011 roku.

Transakcja nabycia udziałów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnej a także zwiększenie efektywności zarządzania. Będzie skutkować zwiększeniem udziału Grupy Mieszko w rynku oraz pozwoli jej wejść w nowe obszary działalności.

W dniu 07 lutego 2011 roku warunki zawieszające umowy zostały spełnione i transakcja doszła do skutku.

Jako datę przejścia kontroli nad Grupą Kapitałową TB Investicija Zarząd Grupy uznaje 06 stycznia 2011 roku tj. dzień wydania wstępnej decyzji litewskiego Urzędu Konkurencji, która pozwalała na wykonywanie praw z nabytych udziałów w takim zakresie w jakim wymaga podtrzymywanie aktualnej działalności przejmowanej Grupy.

Zarząd ZPC Mieszko S.A. zamierza rozliczyć powyższą transakcję nabycia kontroli nad TB Inwestycja przy zastosowaniu metody nabycia. Zgodnie z profesjonalnym osądem kierownictwa Spółki ZPC Mieszko S.A. istnieją korzyści ekonomiczne i efekty synergii które Spółka spodziewa się uzyskać w wyniku połączenia z grupą litewską takie jak: zwiększenie skali działalności Grupy Kapitałowej, szybszy rozwój w ramach większego podmiotu; wykorzystanie synergii zakupowych; uzyskanie dostępu do nowych rynków zbytu; zagospodarowanie wolnych mocy produkcyjnych.

Ekonomiczne uzasadnienie transakcji oraz fakt jej przeprowadzenia na warunkach rynkowych pozwalają na zastosowanie metody nabycia w przypadku rozliczenia powyższej transakcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zakończono procesu księgowego rozliczenia transakcji połączenia jednostek. W związku z powyższym zgodnie z punktem 45 MSSF 3 ZPC Mieszko S.A. ujmuje w swoim sprawozdaniu przybliżone kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończony.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku, nie doszło do transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

18. Przekształcenie sprawozdań finansowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych

19. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

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

Dane skonsolidowane

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2011	31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	82 710	77 021	82 710	77 021
Pozostałe należności	PiN	632	504	632	504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 584	2 806	2 584	2 806
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	54 974	50 639	54 974	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	53 312	50 639	53 312	50 639
Zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	114 370	-	114 370	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	57 556	52 339	57 556	52 339
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	2 321	1 617	2 321	1 617
Inne zobowiązania	PZFwgZK	645	183	645	183
Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	PZFwgZK	7 253		7 253	
Inne zobowiązania (umowa finansowania działalności)	PZFwgZK	4 327	4 820	4 327	4 820

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

Dane jednostkowe

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2011	31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	4	4	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	61 128	77 020	61 128	77 020
Pozostałe Należności	PiN	631	436	631	436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 151	2 738	1 151	2 738
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	39 036	50 639	39 036	50 639
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	39 036	-	39 036	-
Zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	PZFwgZK	114 370	-	114 370	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	47 992	55 139	47 992	55 139
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	PZFwgZK	824	850	824	850
Inne zobowiązania	PZFwgZK	397	150	397	150
Inna umowa finansowania działalności	PZFwgZK	4 336	4 820	4 328	4 820

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

20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą obligacje, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, 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 i zobowiązania wekslowe które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa nie posiadała takich instrumentów

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

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

20.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Powyższe formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową i bazują na stawce WIBOR w przypadku jednostki dominującej oraz na stawce EURORIBOR w przypadku jednostek grupy kapitałowej TB Inwestycja.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami odpowiednich organów, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych.

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+1%	(101)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	101
okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+1%	(12)
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	-1%	12
okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku		
PLN (zmiana stawki WIBOR)	+ 1 %	(114)
PLN (zmiana stawki WIBOR)	- 1 %	114
okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku		
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	+ 1 %	-
PLN (zmiana stawki EURORIBOR)	- 1 %	-

20.2. 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 47 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 55 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Grupa 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 brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników – dotyczy Grupy i Spółki.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marzec 2011– USD	+10%	421
	-10%	(421)
31 grudnia 2010 – USD	+10%	480
	-10%	(480)

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 marzec 2011 – EUR	+10%	290
	- 10%	(290)
31 grudnia 2010 – EUR	+10%	(138)
	- 10%	138

Grupa nie przeprowadzała transakcji związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

20.3. 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.

20.4. 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, na Litwie lub krajach, stanowiących rynki zbytu Grupy oraz ewentualne 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.

20.5. 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 obligacje, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, zobowiązania wekslowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

20.6. Ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa nie była stroną żadnej transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

21. 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 wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	stan na 11.03.31 koniec okresu bieżącego	stan na 10.12.31 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 10.03.31 koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacji	169 345	50 639	46 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 261	50 639	46 839
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 584)	(2 806)	(2 860)
Zadłużenie netto	228 022	104 534	90 056
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Kapitał własny	131 927	118 489	109 202
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-	-
Kapitał razem	131 927	118 489	109 202
Kapitał i zadłużenie netto	359 949	223 023	199 258
Wskaźnik dźwigni	63 %	47 %	45 %

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2011 roku wartość zobowiązań warunkowych nie uległa zmianie w stosunku do prezentowanej w raporcie rocznym na dzień 31 grudnia 2010 roku. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 2.308 tys. złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Na dzień 31 marca 2011 roku zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych wynosiły 976 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 651 tysięcy złotych).

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku i w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku:

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakupy od</i>	<i>Należności od</i>	<i>Zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec</i>
		<i>powiązаныm</i>	<i>powiązаныch</i>	<i>powiązаныch</i>	<i>podmiotów</i>
					<i>powiązаныch</i>
<i>Niebadane</i>					
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2011	-	-	-	-
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	2010	-	-	-	-
Pozostały podmiot powiązany	2011	12 974	531	11 715	325
Pozostały podmiot powiązany	2010	-	-	-	-

Nie zostały zawarte żadne transakcje z podmiotami powiązаныmi o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej i na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, wzmianki o powziętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4 w przedmiocie emisji obligacji zamiennych na akcje Emitenta.

W ramach emisji obligacji ZPC Mieszko S.A. wyemitował obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, nie posiadające formy dokumentu, niezabezpieczone, zamienne Emitenta na akcje zwykłe, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł.

W ramach emisji subskrybowano i wyemitowano 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych)

Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej obligacji i wynosiła 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację

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

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

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

rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych obligatariusza. Obligacje nie są zabezpieczone.

W swoim sprawozdaniu finansowym spółka prezentuje powyższą emisję jako emisję obligacji w kwocie 114 370 tysięcy złotych o stopie rentowności 6,86% oraz emisję instrumentu kapitałowego opcji nabycia akcji o wartości 7.984 tysięcy złotych

26. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. ZPC Mieszko S.A. ustanowiła dodatkowe zabezpieczenia do umowy kredytowej 889r2006001000971/00 o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 30 czerwca 2002 r. zawartej z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W wyniku powyższego z dniem 02 maja 2011 roku został Spółce udostępniony zwiększony limit kredytu obrotowego do kwoty 40.000 tys. PLN (słownie: czterdzieści milionów). Przed ustanowieniem dodatkowych zabezpieczeń limit kredytu wynosił 30.000 tys. PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych)

W związku z podwyższeniem limitu kredytowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku ZPC Mieszko S. A. z siedzibą w Warszawie zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz ING LEASE (Polska) Sp. z o.o. umowę o podwyższenie wpisu hipoteki kaucyjnej do kwoty 35.800 tys. PLN na nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Chrzanowskiego 8b. Nieruchomość powyższa jest użytkowana przez ZPC MIESZKO S.A. na podstawie umowy leasingu finansowego zawartej z ING LEASE (Polska) Sp. z o.o.

Nieruchomość na której ustanowiono hipoteki jest obiektem administracyjno-produkcyjnym i jednocześnie jest siedzibą spółki ZPC MIESZKO S.A.

Ustanowione hipoteki stanowią zabezpieczenie spłaty zaciągniętego przez ZPC Mieszko S.A. kredytu w wysokości 40.000 tys. PLN (czterdzieści milionów złotych) oraz umowy wykupu wierzytelności w wysokości 8.000 tys. PLN (osiem milionów złotych)

Wartość netto nieruchomości na której ustanowiono hipoteki w księgach spółki na dzień 31 marca 2011 r. wynosiła 35.180 tys. PLN

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

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 95.073 tys. złotych, tj. na poziomie o 52,4% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 30.117 tys. zł i była wyższa o blisko 5,2 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika marży brutto wyniosła 21,2 %. Wartość procentowa marży brutto w rachunku skonsolidowanym wyniosła 31,6% w pierwszym kwartale 2011 r. podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 39,8%. Równocześnie udział kosztów sprzedaży w przychodach Grupy obniżył się z poziomu blisko 25% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 16,9%. W efekcie tego w pierwszym kwartale Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 6.842 tys. złotych, o ponad 70,4% wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zasadniczy negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w pierwszym kwartale bieżącego roku miały utrzymujące się na bardzo wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, takich jak kuwertyry czekoladowe, cukier, syrop glukozowy, mąka oraz tłuszcze. W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego marża brutto na sprzedaży obniżyła się z poziomu 39,4% rok wcześniej do poziomu 35,2% w bieżącym kwartale. Drugim czynnikiem powodującym obniżenie marży brutto w ujęciu skonsolidowanym ale również udziału procentowego kosztów sprzedaży w przychodach jest inny model biznesowy funkcjonujący w Vilnius Pergale, którego efektem jest odmienny w dużej części sposób potransakcyjnego rozliczania sprzedaży.

Aby przynajmniej częściowo skompesować wpływ negatywnych czynników na marżę brutto Grupa podjęła szereg działań, z których jako najważniejsze należy wymienić: podniesienie cen na wyroby z wybranych grup

produktowych, szczególnie wrażliwych na bardzo wysokie ceny podstawowych surowców, rozszerzanie dystrybucji, cieszących się bardzo dużym powodzeniem, lepiej marżowych nowych produktów oraz kontynuacja programu automatyzacji produkcji i poprawienia wydajności pracy.

Wyższe koszty finansowe w I kwartale 2011 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, związane z oprocentowaniem obligacji, wyższymi rynkowymi stopami procentowymi oraz ujemnym saldem różnic kursowych (w porównaniu do dodatniego w analogicznym okresie roku poprzedniego) spowodowały osiągnięcie wyniku brutto w wysokości 5,22 mln zł, o 50% więcej niż w w pierwszym kwartale 2010 r. Wynik netto ukształtował się na poziomie 4,18 mln zł i był o 1,4 mln wyższy niż rok wcześniej.

W I Q 2011 zakończono projekt kompleksowego odświeżenia marki Zozole, w ramach którego korektom poddano postacie i logotyp oraz stworzono nowy system opakowań produktów. Efektem projektu są zmiany na poziomie portfela produktowego – asortyment został uporządkowany, do oferty trafiły nowości produktowe: Zozole Shake, cukierki śmietankowe o smaku truskawkowym oraz Zozole z witaminami, cukierki nadziewane o smaku owoców cytrusowych z witaminami A, C, E, wzbogacone sokiem.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2011 wynosiły 3,4% i były wyższe od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 0,3 pp.

Dane Mieszko za Nielsen.

W okresie styczeń – marzec 2011 prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej dedykowanej na Walentynki, Wielkanoc oraz Komunie. W skład oferty weszły produkty upominkowe oraz linie rodzinne: bombonierki Chocolorro, Amoretta, Cherrissimo a także Michaszki, Trufle i Marcepan.

W okresie luty – marzec 2011 wartościowe udziały Mieszko w segmencie pralin wynosiły 4,6%.

Dane Mieszko za Nielsen..

Według szacunków Zarządu, w 1 kwartale 2011 r. Spółka Vilniaus Pergale AB posiadała 29% udział w litewskim rynku wyrobów czekoladowych i około 17% udział w rynku wyrobów czekoladowych krajów bałtyckich. W pierwszym kwartale 2011 Spółka wzbogaciła swoją ofertę asortymentową o następujące produkty: praliny PERGALE 250 g z ciemnej czekolady z orzechami laskowymi, praliny PERGALE 250 g z mlecznej czekolady z orzechami laskowych, czekolady PERGALE 100 g z nadzieniem mango (edycja limitowana) oraz bombonierka PERGALE CHERRY 360 g.

Według szacunków Zarządu, w 1 kwartale 2011 r. Spółka Vilniaus Pergale AB posiadała 31% udział w litewskim rynku karmelków i około 15% udział w rynku karmelków krajów bałtyckich.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA. na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALÉ TS” UAB z siedzibą w Wilnie

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

Jednocześnie w dniu 7 marca 2011 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 4 marca 2011 roku, wzmianki o powziętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 grudnia 2010 roku uchwale nr 4 w przedmiocie emisji obligacji zamiennych na akcje Emitenta.

W ramach emisji obligacji ZPC Mieszko S.A. wyemitował obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, nie posiadające formy dokumentu, niezabezpieczone, zamienne Emitenta na akcje zwykłe, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł

W ramach emisji subskrybowano i wyemitowano 123.417 (sto dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemnaście) obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 123.417.000 zł (sto dwadzieścia trzy miliony czterysta siedemnaście tysięcy złotych)

Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej obligacji i wynosiła 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za jedną obligację

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

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

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

W dniu 28 marca 2011 roku Spółka skorzystała z opcji zwiększenia limitu kredytowego do kwoty 29.500 tys. PLN (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy). W dniu 28 marca 2011 r. Spółka ustanowiła dodatkowe zabezpieczenia do umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/2002/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31 października 2002 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W wyniku powyższego z dniem 31 marca 2011 roku zostanie Spółce udostępniony zwiększony limit kredytu obrotowego do kwoty 29.500 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy). Przed ustanowieniem dodatkowych zabezpieczeń limit kredytu wynosił 26.000 tys. PLN (słownie: dwadzieścia sześć milionów złotych)

28. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

- a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej - świadczy na rzecz MIESZKO S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez “Mieszko” S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby “Mieszko” S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- b) MIESZKO Distribution Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.
- c) MIESZKO Services Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie
 - funkcji personalnej,
 - funkcji marketingowej,
 - funkcji finansowo – księgowej,
 - funkcji IT,
 - funkcji operacyjnej,
 - funkcji technologicznej,
 - funkcji prawnej,
 - funkcji kancelaryjnej,
 - funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.

ZPC MIESZKO S.A. jest właścicielem 100% udziałów we wszystkich powyższych Spółkach.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA, na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA jest właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz nie mniej niż 78,34% udziałów w spółce prawa

litewskiego „PERGALÉ TS” UAB z siedzibą w Wilnie; W związku z powyższą transakcją w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 w skład Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. na dzień 31 marca 2011 wchodzi dodatkowo:

1. TB INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

2. VILNIAUS PERGALÉ AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych

3. LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.

4. STIRNU PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

5. PERGALE TS zależna w 78,34 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)

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

29. Skutki zmian w strukturze Grupy ZPC MIESZKO S.A.

W dniu 07 lutego Spółka sfinalizowała transakcje nabycia udziałów 100% udziałów w spółce prawa litewskiego TB INVESTICIJA. Na dzień zamknięcia transakcji TB INVESTICIJA była właścicielem 100% udziałów spółki VILNIAUS PERGALE, 100% udziałów spółki prawa litewskiego STIRNŲ PROJEKTAS UAB, 100% udziałów spółki prawa litewskiego LATAKO PROJEKTAS UAB z siedzibą w Wilnie oraz 78,34% udziałów w spółce prawa litewskiego „PERGALÉ TS” UAB z siedzibą w Wilnie. Po dokonaniu tej transakcji w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody Grupy zwiększyły się o ponad 32 mln PLN, natomiast aktywa Grupy zwiększyły się o blisko 174 mln PLN.

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

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

31. 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.

32. 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.

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

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

34. Inne informacje.

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2011	3,9708
Pozycje bilansowe na 31.03.2011	4,0119
Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2010	3,9669
Pozycje bilansowe na 31.12.2010	3,9603

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

Sprawozdanie z dochodów całkowitych za I kwartał 2011	1,1501
Pozycje bilansowe na 31.03.2011	1,1619

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

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w drugim kwartale 2011 roku.

W ocenie Zarządu istnieje jednak prawdopodobieństwo, iż utrzymywanie się na bardzo wysokich poziomach cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji takich jak kuwertury czekoladowe, cukier, syrop glukozowy, mąka oraz tłuszcze, będzie wpływało na marżę brutto na sprzedaży również w kolejnych okresach, zwłaszcza gdy sytuacja rynkowa nie pozwoli na dalsze podwyżki cen oferowanych wyrobów.