

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZPC MIESZKO S.A.

I. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w 2012 roku mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

W dniu 26.01.2012r. ZPC Mieszko S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie XV Wydział Ksiąg Wieczystych zawiadomienie o wpisie Spółki do księgi wieczystej jako użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8B.

Nieruchomość (grunt wraz z budynkami) położona jest w Warszawie, przy ulicy Chrzanowskiego 8B („Nieruchomość”) i została nabyta przez Z.P.C. „Mieszko” S.A. na podstawie umowy sprzedaży tej nieruchomości („Umowa Sprzedaży”) zawartej dnia 22.12.2011r. pomiędzy Sprzedawcą - ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Plac Trzech Krzyży nr 10/14 („ING”) a Nabywcą - Mieszko. Umowa Sprzedaży została zawarta w wyniku realizacji zobowiązania określonego w zawartej pomiędzy stronami w dniu 30.09.2002r. umowy leasingu finansowego budynku oraz umowy dzierżawy gruntu i umowy zobowiązującej do sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i prawa własności budynku, na mocy których to umów Leasingodawca - ING zobowiązał się w określonym terminie od upływu okresu trwania umowy leasingu przenieść na Leasingobiorcę - Mieszko użytkowanie wieczyste gruntu wraz z budynkami za cenę określoną w tych umowach.

Nieruchomość została nabyta przez Mieszko za cenę 2.802.413,46 zł netto plus podatek VAT w kwocie 644.555,09 zł. Przez cały okres trwania umowy leasingu finansowego budynku i umowy dzierżawy gruntu, Mieszko uiszczala na rzecz ING opłaty leasingowe i czynsz dzierżawny. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 34.062 tys. zł.

W dniu 7 lutego 2012 roku emitent otrzymał od spółki zależnej – działającej obecnie pod firmą ARTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (wcześniej NP PROPERTIES POLAND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), informację, że postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 13 stycznia 2012 roku, w dniu 16 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek NP PROPERTIES POLAND sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, nr KRS: 217665 (spółka w 100% zależna od Emitenta) – jako spółki przejmującej („Spółka Przejmująca”) ze spółką LIDER ARTUR z siedzibą w Warszawie nr KRS: 94079 (spółka w 100% zależna od Emitenta) – jako spółki przejmowanej („Spółka Przejmowana”).

Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, którego wartość została ustalona na kwotę 19.264.731,27 zł na Spółkę Przejmującą, za udziały Spółki Przejmującej wydawane wspólnikom Spółki Przejmowanej (art. 492§1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) poprzez wydanie 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. Emitent w zamian za 3.901 udziałów Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, otrzymał 401 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi obecnie 250.500 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wartość ewidencyjna aktywów (majątek Spółki Przejmowanej) w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 19.264.731, 27 zł.

Emitent posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, wynoszącym 1.950.500 zł , tj. posiadał 3.901 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, 3.901 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną Emitent posiada w Spółce Przejmującej 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki wynoszącym 250.500 zł, tj. posiada 501 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, 501 głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 17.02.2012r. spółka Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz Bisantio Investments Limited w Limassol, Cypr zawiadomienie, iż Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr („BISANTIO”) nabyła od spółki Kenya 2010 Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Kenya”), a spółka Kenya zbyła BISANTIO 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Mieszko” S.A., z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarówno nabywca – BISANTIO, jak i zbywca Kenya należą do tej samej Grupy Kapitałowej:

Kenya jest podmiotem zależnym od UAB „NG Investicija” z siedzibą w Wilnie, Litwa („NG Investicija”), która posiada 18 000 akcji, reprezentujących 100 % w kapitale zakładowym Kenya. NG Investicija jest w 100 % podmiotem zależnym od spółki BASANTO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassolu, Cypr („BASANTO”).

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.

Transakcja nabycia/zbycia w/w akcji została zawarta dnia 15.02.2012r. pomiędzy Kenya a BISANTIO w drodze przyjęcia przez Kenya w dniu 15.02.2012r. oferty BISANTIO nabycia nowych akcji BISANTIO i opłacenia przez Kenya nowych akcji BISANTIO wkładem niepieniężnym – 26 930 694 akcjami Spółki w drodze zleconego przez Kenya w dniu 16 lutego 2012r. przeniesienia 26 930 694 akcji Spółki z rachunku papierów wartościowych Kenya na rachunek papierów wartościowych BISANTIO.

Przed zbyciem akcji spółka Kenya posiadała 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki, BISANTIO nie posiadała akcji Spółki.

Wskutek nabycia akcji Spółki, BISANTIO posiada bezpośrednio 26 930 694 akcji reprezentujących 65,9 % w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 26 930 694 głosów odpowiadających 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W okresie 12 miesięcy od daty złożenia niniejszego zawiadomienia, BISANTIO nie zamierza zwiększyć udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16.04.2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b („Mieszko”) otrzymała informację od p. Vladasa Numavičius, obywatela litewskiego zamieszkałego na Litwie („Osoba kontrolująca”) o pośrednim nabyciu przez Osobę kontrolującą 26.930.694 akcji, reprezentujących 65,9% w kapitale zakładowym Mieszko z siedzibą w Warszawie, uprawniających do wykonywania 26.930.694 głosów, odpowiadających 65,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mieszko. Osoba Kontrolująca na mocy decyzji Prezesa Polskiego Urzędu Konkurencji i Konsumentów z dnia 28.03.2012r. (decyzja nr DKK-24/2012) uzyskuje zgodę na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli nad UAB „EVA GRUPE”, spółką ustanowioną na podstawie przepisów prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, numer rejestru 125930610 (UAB „EVA GRUPE”) i w konsekwencji – na przejęciu kontroli nad Mieszko.

Osoba kontrolująca jest udziałowcem UAB „EVA GRUPE”, (ustanowionej na podstawie przepisów prawa litewskiego, z siedzibą w Wilnie, ul. Didžioji 23, Litwa, numer rejestru 125930610) i posiada bezpośrednio w UAB „EVA GRUPE” 36.870 akcji, stanowiących 24,58% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 24,58% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPE” oraz pośrednio (poprzez pełną kontrolę nad spółką ALODIA TRADING LIMITED, utworzoną na podstawie prawa cypryjskiego, numer rejestru HE 288290, z siedzibą w 3032 Limassol, Cypr, ul. Karaïskakis 13 – „ALODIA”) 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPE”, stanowiących 34,3% kapitału zakładowego i uprawniających do 34,3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPE”).

UAB „EVA GRUPE” jest jedynym udziałowcem BASANTO INVESTMENTS LIMITED

(„BASANTO”), spółki ustanowionej na podstawie przepisów prawa cypryjskiego, numer rejestru: HE 289487, z siedzibą w 3032 Limassol, ul. Karaïskakis 13, Cypr i posiada 1 000 udziałów w BASANTO, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BASANTO.

BASANTO jest jedynym udziałowcem BISANTIO INVESTMENTS LIMITED, spółki ustanowionej na podstawie prawa cypryjskiego, numer rejestru HE 275308, z siedzibą w Arch. Makariou III, 284 Fortuna Court, Block B, P.C 3105, Limassol, Cypr i posiada 39.851 udziałów w BISANTIO, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BISANTIO.

BISANTIO posiada bezpośrednio w Mieszko 26.930.694 akcji, reprezentujących 65,9% w kapitale zakładowym Mieszko i uprawniających do wykonywania 26.930.694 głosów, odpowiadających 65,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mieszko.

Pośrednie nabycie akcji Mieszko miało miejsce 12.04.2012r. na podstawie umowy kupna – sprzedaży akcji nr 20120406/EVA z dnia 6.04.2012r., zgodnie z którą ALODIA (w której Osoba kontrolująca jest właścicielem wszystkich udziałów) kupiła 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPE”, reprezentujących 34,3 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 34,3 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPE”. Po nabyciu 51.450 akcji w UAB „EVA GRUPE” przez ALODIA, Osoba kontrolująca bezpośrednio i pośrednio kontroluje 88.320 akcji w UAB „EVA GRUPE”, stanowiących 58,88% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 58,8 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników UAB „EVA GRUPE”.

Przed pośrednim nabyciem akcji Mieszko w dniu 12.04.2012r., Osoba kontrolująca nie posiadała ani bezpośrednio ani pośrednio kontrolnych akcji w Mieszko.

Ani Osoba kontrolująca, ani żaden z podmiotów z jego grupy nie zawierały porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c ustawy z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. porozumienia, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu w Mieszko.

Osoba kontrolująca planuje poprzez BISANTIO (bezpośredniego właściciela 26.930.694 akcji Mieszko) ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Mieszko w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów Mieszko. W ciągu 12 m-cy od zakończenia wezwania, Osoba kontrolująca nie ma zamiaru zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w Mieszko powodującej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w Mieszko.

W dniu 26 kwietnia 2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej nr 208000111-I – KOL/202/CK o linię wielocelową, wielowalutową z dnia 31 października 2002r. („Umowa Kredytowa”), przedłużający okres spłaty kredytu - limitu kredytowego (udzielonego do kwoty 29.500 tys. PLN, do 31 maja 2012r.)

Przedłużenie Umowy Kredytowej umożliwi stronom ustalenie szczegółów dalszej współpracy.

W dniu 31 maja 2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. kolejny aneks do umowy kredytowej, przedłużający okres spłaty kredytu - limitu kredytowego.

Na mocy aneksu do umowy kredytowej Spółce został udostępniony kredyt obrotowy w wysokości 29.500 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) z opcją zwiększenia limitu do 40.000 tys. PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych) po ustanowieniu dodatkowych zabezpieczeń przewidzianych dla tego podwyższenia limitu.

Ostatecznym terminem spłaty kredytu jest 30 listopada 2013 r. Do momentu podpisania aneksu ostatecznym terminem spłaty kredytu był 31 maja 2012 r.

W dniu 5 czerwca 2012 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2011 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko S.A. a także zatwierdziło sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane ZPC Mieszko S.A. za rok 2011 i zdecydowało o przekazaniu zysku za rok 2011 na kapitał zapasowy.

W dniu 2 lipca 2012r. ZPC Mieszko S. A. z siedzibą w Warszawie („Mieszko”, „Emitent”) oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Artur”) zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks nr 1 („Aneks”) z dnia 29.06.2012r. do umowy kredytu do kwoty 40.000.000,00 PLN z dnia 4 lipca 2011r. („Umowa Kredytu”).

Na mocy Aneksu do Umowy Kredytu Emitentowi został udzielony kredyt inwestycyjny („Kredyt Inwestycyjny”) w maksymalnej wys. 2.860.577,00 EUR z przeznaczeniem na potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej Mieszko ze szczególnym uwzględnieniem AB Vilniaus Pergale, spółki prawa litewskiego.

Najważniejsze postanowienia aneksu do umowy kredytu przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 16/2012.

W dniu 9 lipca 2012 roku Emitent oraz Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zawarły umowę zastawów finansowych na udziałach w spółce Artur Sp. z o.o. Przedmiotem zastawów finansowych jest 100% udziałów w spółce Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217665, w liczbie 501, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 250.500 zł, stanowiących własność Emitenta, uprawniających do 501 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Artur Sp. z o.o. i stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Udziały Emitenta w spółce Artur mają charakter inwestycji długoterminowej. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 17/2012.

W dniu 20.07.2012r. pomiędzy Emitentem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b (spółką zależną od Emitenta, „Artur”), został zawarty aneks do umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r. („Umowa Kredytu”), na mocy którego Artur od dnia 18.07.2012r. stał się dłużnikiem solidarnym wraz z Emitentem z tytułu całości zobowiązań wynikających z Umowy Kredytu.

W dniu 20.07.2012r. pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) oraz AB Vilniaus Pergale z siedzibą w Wilnie, spółką prawa litewskiego, zależną od Emitenta („VP”) została zawarta umowa poręczenia cywilnego według prawa polskiego, na podstawie której VP poręczył za:

1/ zobowiązania Emitenta wobec Banku z tytułu umowy kredytowej nr 208000111-I-KOL/202/CK o linię wielocelową wielowalutową z dnia 31.10.2002r. („Umowa Kredytu”) (włączając należność główną, odsetki, odsetki karne i inne opłaty i koszty) do maksymalnej kwoty poręczenia w wysokości 10.500.000 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych). Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia zapłaty całości zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu, nie później jednak niż do dnia 30.11.2015r.

2/ zobowiązania Emitenta oraz Artur Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wobec Banku z tytułu kredytu inwestycyjnego („Kredyt inwestycyjny”) w maksymalnej wysokości 2.860.577, 00 EUR (włączając należność główną, odsetki, odsetki karne i inne opłaty i koszty) do maksymalnej kwoty poręczenia w wysokości 3.289.663, 55 EUR (słownie EUR: trzy miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące 55/100). Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia zapłaty całości zobowiązań z tytułu Kredytu inwestycyjnego, nie później jednak niż do dnia 31.07.2018r.

W dniu 23.07.2012 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 16.07.2012 r. o wpisie do rejestru zastawów - zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym spółki Artur Sp. z o.o., w 100% zależnej od Emitenta.

Zgodnie z powyższym postanowieniem Sądu, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym spółce Artur został wpisany do rejestru zastawów w dniu 16.07.2012 r. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 21/2012.

W dniu 30.07.2012 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 18.07.2012 r. o wpisie do rejestru zastawów - zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w Artur Sp. z o.o, spółce w 100% zależnej od Emitenta. Zgodnie z powyższym postanowieniem Sądu, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w spółce Artur został wpisany do rejestru zastawów w dniu 23.07.2012 r. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 22/2012.

W dniu 10 października 2012r Rada Nadzorcza ZPC „Mieszko” SA działając na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 oraz art. 369§1 k.s.h, powołała na kolejne kadencje Prezesa Zarządu - Pana Marka

Malinowskiego, Członka Zarządu – Pana Gerarda Prasek, Członka Zarządu – Pana Tomasza Ciemalę. Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.

11. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy; omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 481.443 tys. złotych, tj. na poziomie prawie 5,2 % wyższym niż w ubiegłym roku. Marża brutto na sprzedaży w tym okresie ukształtowała się na poziomie 144.582 tys. zł i była wyższa o 5,2 mln zł niż w poprzednim roku. Dynamika marży brutto wyniosła blisko 3,7%.

Wartość procentowa marży brutto w 2012 roku w rachunku skonsolidowanym wyniosła 30,0% podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 30,4 %. Zasadniczy negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w zakończonym 2012 roku, w porównaniu do roku ubiegłego, miały utrzymujące się na wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, przede wszystkim cukru ale także kuwertur czekoladowych, tłuszczu, mąki oraz syropu glukozowego.

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

W 2012 roku udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży produktów spadł z poziomu 16,8% wartości przychodów ze sprzedaży do poziomu 16,0 %. Z kolei udział kosztów ogólnozakładowych zmniejszył się z poziomu 8% w 2011 roku do poziomu 7,6% w bieżącym okresie. W efekcie tego w 2012 rok spółka Mieszko osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 34.498 tys. złotych. Odnosząc ten wynik do wyniku z działalności operacyjnej osiągniętego rok wcześniej w wysokości 43.989 tys. złotych ale skorygowanego o zdarzenia jednorazowe takie jak rozliczenie w 2011 w pozostałych przychodach operacyjnych przychodu z tytułu ujemnej wartości firmy w kwocie 13.472 tys. PLN uzyskamy dynamikę zysku operacyjnego na poziomie 13 %. Innymi słowy zysk operacyjny był wyższy niż rok wcześniej o blisko 4 mln PLN. Zysk EBITDA wyniósł w 2012 roku 50.588 tys. PLN i był wyższy od zysku EBITDA w 2011 roku skorygowanego o zdarzenia jednorazowe o blisko 3,9 mln PLN, czyli o 8,2%. Wartość procentowa marży EBITDA w 2012 roku wyniosła 10,5% podczas gdy rok wcześniej ukształtowała się na poziomie 10,2 % (po skorygowaniu EBITDA o zdarzenia jednorazowe).

Wyższe koszty finansowe w 2012 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, związane z wyższymi rynkowymi stopami procentowymi oraz naliczaniem odsetek od obligacji zamiennych na akcje przez całe rok 2012 r. (w roku 2011 odsetki naliczane były od połowy miesiąca marca) oraz brak jednorazowych przychodów finansowych, które miały pozytywny wpływ w kwocie 2,0 mln zł na wynik brutto ubiegłego roku, spowodowały osiągnięcie wyniku brutto w wysokości 16.140 tys. PLN, niższego o niespełna 22% od skorygowanego o zdarzenia jednorazowe wyniku brutto za 2011 rok. Takie same czynniki miały wpływ na wynik netto, który był niższy o niespełna 18% od skorygowanego zysku netto z poprzedniego roku. Wartościowo zysk netto w 2012 roku ukształtował się na poziomie 13.997 tys. PLN.

Udziały Mieszko w kategorii pralin w 2012 roku wynosiły 5,2% i były wyższe od udziałów zanotowanych w 2011 roku o 0,2 p.p. W 2012 roku Mieszko umocnił pozycję w strategicznym segmencie produktów upominkowych – dynamika sprzedaży była wyższa od dynamiki rynku oraz liderów i pozwoliła na zwiększenie udziałów. W 2012 roku udziały Mieszko w segmencie produktów upominkowych wyniosły 5,0% i były wyższe od notowanych przed rokiem o 0,2 p.p. (udziały wartościowe, 2012 = MAT DJ 2013 okres od lutego 2012 do stycznia 2013, 2011 = MAT DJ 2012 okres od lutego 2011 do stycznia 2012, dane Mieszko za Nielsen). Dobre wyniki wypracowały zarówno czołowe brandy z portfela (Amoretta) jak i nowości produktowe, między innymi wprowadzona do oferty w 2011 linia Truffle Francuskie.

W 2012 portfel pralin Mieszko uzupełniła nowa linia w ramach brandu Cherrissimo – wiśnie w likierze w białej czekoladzie. Brand Cherrissimo należy do czołowych marek w portfolio spółki. Uzupełnienie brandu o innowacyjny produkt pozwoli na zwiększenie przewagi konkurencyjnej i udziałów rynkowych marki.

Udziały rynkowe Mieszko w kategorii cukierków w 2012 roku wynosiły 3,4% i były niższe od notowanych przed rokiem o 0,2 p.p. O spadku zadecydowały słabsze wyniki w segmencie żelków. W 2012 roku zanotowano rozwój sprzedaży i umocnienie pozycji rynkowej w strategicznej grupie cukierków twardych. Odświeżenie grafiki opakowań produktów kierowanych do tego segmentu, połączone z działaniami rozszerzającymi dystrybucję przyniosło rezultaty w postaci wzrostu udziałów z 5,6% w 2011 roku do 6,7% w 2012 (udziały

wartościowe, 2012 = MAT DJ 2013 okres od lutego 2012 do stycznia 2013, 2011 = MAT DJ 2012 okres od lutego 2011 do stycznia 2012, dane Mieszko za Nielsen).

W 2012 roku na rynek wprowadzono dwa nowe produkty pod marką dziecięcą Zozole – żelki Dynamite oraz pianki Sponge. Nowości produktowe wykazują dużą dynamikę sprzedaży i zostały dobrze przyjęte na rynku.

W roku 2012 kontynuowano przebudowę portfela produktowego Artur, celem projektu było dopasowanie portfela do oczekiwań konsumentów. Działania obejmowały opracowanie nowych conceptów produktowych, zmiany na poziomie receptury produktów funkcjonujących i ich opakowań, a także redukcję wybranych SKU z portfela produktowego. W 2012 roku na rynku wypieków słodkich pojawiły się nowości produktowe z linii ciastek gościnnych (Gracje, Twins), linia ciastek codziennych (Adwokatki, Delikatki, Palusie) oraz nowa linia Junior skierowana do dzieci. Portfel w grupie wypieków słonych uzupełniono o krakersy kanapkowe pod marką Artur Kickers. Marka Kickers ma umocnić pozycję rynkową Artur w segmencie krakersów. Aktualne udziały Artur w segmencie wynoszą 10,1% i są wyższe od notowanych przed rokiem o 3 p.p. (udziały wartościowe, 2012 = MAT DJ 2013 okres od lutego 2012 do stycznia 2013, 2011 = MAT DJ 2012 okres od lutego 2011 do stycznia 2012, dane Mieszko za Nielsen).

Przebudowa portfela produktowego Artur połączona była w programem budowy dostępności produktów Artur, obejmującym zarówno kanał tradycyjny jak i nowoczesny.

Akwizycja spółki Artur dała możliwość na wykorzystanie brandu Artur jako marki w segmencie wypieków słodkich i słonych, w tym także wafli - w 2012 roku spółka wprowadziła na rynek wafle w czekoladzie pod marką Artur Marco Polo.

W 2012 roku portfel produktowy Vilniaus Pergale został uzupełniony o szereg nowości produktowych. Kluczowe z punktu widzenia rozwoju sprzedaży były: bombonierki Pergale Dessert Collection 125g, Pergale Hazelnut Collection 120g, Pergale Gold 372g oraz ciastka Gaidelis z makiem.

Sprzedaż Vilniaus Pergale wspierana była akcjami promocyjnymi i reklamowymi. Kluczowe działania z punktu widzenia kreowania marki i efektywności to promocja czekolady Pergale 100g (czerwiec) oraz promocja ciastek Gaidelis (lipiec).

Według szacunków wewnętrznych udziały rynkowe Vilniaus Pergale w strategicznych segmentach w roku 2012 wynosiły:

- 1) na rynku litewskim
 - w segmencie tabliczek czekoladowych: 24%
 - w segmencie czekoladek w pudełkach (produktów upominkowych): 22%
- 2) na rynku łotewskim:
 - w segmencie tabliczek czekoladowych: 9%
 - w segmencie czekoladek w pudełkach (produktów upominkowych): 7%
- 3) na rynku estońskim:
 - w segmencie tabliczek czekoladowych: 5%
 - w segmencie czekoladek w pudełkach (produktów upominkowych): 5%

III. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A.

Sytuacja makroekonomiczna

Koniunktura w branży wyrobów cukierniczych pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą. Dynamika przychodów Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego oraz litewskiego PKB, a w szczególności od stopnia zamożności polskiego oraz litewskiego społeczeństwa. Zmiany sytuacji gospodarczej w obydwu tych krajach, w tym proces bogacenia się konsumentów oraz nasilenie/osłabienie procesów inflacyjnych będą wpływać na dalszy rozwój Grupy.

Polski system podatkowy

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Ich interpretacje ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Konkurencja obecna na rynku

Grupa działa na rynku wyrobów cukierniczych charakteryzującym się wysokim poziomem konkurencyjności. W ostatnich latach w branży producentów słodczy na rynku polskim dochodziło do fuzji i przejęć, głównie poprzez przejmowanie polskich producentów przez zachodnie koncerny. Obecnie rynek zdominowany jest przez kilka znaczących firm z kapitałem zagranicznym a polscy producenci kontrolują około 20%-25% rynku

słodczy. Na rynku litewskim w ostatnich latach producenci słodczy odczuli zwiększoną presję ze strony importerów słodczy.

Dystrybucja słodczy

Czynnikiem związanym z dystrybucją w Polsce produktów jest zmniejszenie udziałów hurtowych firm dystrybucyjnych w wyniku ekspansji zachodnich sieci handlowych. Równolegle oczekuje się, iż perspektywnym kanałem dystrybucji słodczy będą sieci sklepów wielko-powierzchniowych. W kontekście faktu, iż znaczna część sprzedaży realizowana jest przez Spółkę poprzez kanał hurtowy, malejące znaczenie tego kanału może mieć istotny wpływ na rozwój Spółki w przyszłości. Na rynku litewskim sprzedaż słodczy skoncentrowana jest w sieciach handlowych. W związku z tym że sprzedaż litewskiej części Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. odbywa się poprzez sieci handlowe dynamika tego kanału dystrybucji może mieć duży wpływ na rozwój sprzedaży Grupy w tym kraju.

Potencjał wzrostu polskiego oraz litewskiego rynku słodczy

Do głównych czynników charakteryzujących trendy w konsumpcji wyrobów cukierniczych w Polsce należy zaliczyć:

- Spożycie w obydwu krajach jest mniejsze od spożycia w krajach zachodnioeuropejskich;
- Innowacje produktowe odgrywają coraz ważniejszą rolę we wzroście rynku słodczy
- Rosnące znaczenie marek prywatnych w kanale nowoczesnym (w niektórych kategoriach dochodząc do 40% udziałów rynkowych)
- Wzrost znaczenia produktów funkcjonalnych, oferujących dodatkowe korzyści (zdrowotne, niższa kaloryczność)
- Specyficzny gust polskich oraz litewskich konsumentów – preferowanie smaków naturalnych, bez dodatków konserwantów.

Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

Na polskim rynku cukierniczym działa około 350 podmiotów, z czego około 100-120 firm zatrudnia powyżej 50 osób.

W ostatnich latach doszło do kilku znaczących zmian na rynku. Jutrzenka przejęła od Nestle markę Goplana, jedną z najważniejszych marek w segmencie czekoladowym w Polsce, która jednak przez ostatnie lata została poważnie zaniedbana przez Nestle. Podmiot związany z Jutrzenką zakupił również firmę Kaliszanka, znaną z marki wafelków Grześki. Docelowo ma powstać polska grupa słodczy z markami: Jutrzenka, Goplana, Kaliszanka i udziałami rynkowymi na poziomie kilkunastu procent. Cadbury/Wedel przejął początkowo dystrybucję, a następnie również zakupił marki Leaf Poland: cukierki Hops! oraz Chałwę Królewską. Firma Leaf wycofała się z Polski, podobnie jak firma Fazer, która sprzedała swoje polskie marki (Bałtyk) firmie Bomilla.

Rynek zdominowany jest przez kilku znaczących producentów, wśród których Emitent znalazł swoją pozycję jako ekspert od nadzienia oraz producent cukierków, głównie dla dzieci.

Vilnus Pergale jest jednym z liderów, wśród podmiotów, działających na litewskim rynku słodczy. Jest największym sprzedawcą bombonier, karmelków oraz wyrobów konfekcjonowanych.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Dynamicznie rozwijający się eksport

Spółka od kilku lat aktywnie penetruje zarówno rynki zachodnie jak i rynki Bliskiego Wschodu, jako bezpieczniejsze i bardziej rentowne. Kraje z którymi Mieszko nawiązało współpracę to między innymi: Zjednoczone Emiraty Arabskie, USA, Izrael, Niemcy, Szwecja, Czechy, Węgry. Równolegle Spółka sukcesywnie odbudowuje swoją pozycję na rynku wschodnim. Spółka planuje dalszy ekspansywny wzrost udziału sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży. Celem do którego dąży Spółka jest osiągnięcie stałego poziomu około 30-35% udziału w sprzedaży.

Zmiany prawne w związku z zatrudnianiem i rehabilitacją osób niepełnosprawnych.

ZPC Mieszko S.A. jako Zakład Pracy Chronionej funkcjonuje na rynku pracy osób niepełnosprawnych od 04 listopada 1996 roku, przy czym poprzednik prawny Spółki – ZPC Mieszko Sp. z o.o. uzyskał taki status na podstawie decyzji z 01 sierpnia 1993 r. Posiadanie tego statusu wiąże się, przede wszystkim, z otrzymywaniem określonych dotacji z budżetu państwa. Utrzymanie statusu Zakładu Pracy Chronionej zależy od spełniania przez Spółkę przesłanek określonych w Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej.

IV. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

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

- a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - 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. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.
- c) MIESZKO Services Sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - 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.
- d) TB INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.
Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) 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
- f) LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Investicija)
Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.
- g) 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.
- h) 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.
- i) LIDER ARTUR sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.
Przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.
- j) NP. Properties Poland sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.
Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek

V. Informacje o podstawowych produktach, towarach.

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 drosy, lizaki, żelki, oraz gumy rozpuszczalne

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

Wafle - grupę tę stanowią wafle w czekoladzie jak również nieoblewane w różnych wariantach smakowych. Wyroby te konfekcjonowane są w kilku wariantach wagowych (wafle rodzinne) oraz w postaci batoników (wafle impulsowe). Główne Brand własny tej grupy to wafle „Cris” „Opera”, „Ananasiniai”, „Nomeda” ,

“Gaidelis”, “Arfa”. Znaczący udział w powyższej Spółce stanowią wafle sprzedawane pod marką własną sieci handlowych..

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

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

Inne – Obejmuje wszystko poza podstawową działalnością grupy, czyli sprzedaż wyrobów cukierniczych. Przede wszystkim sprzedaż usług oraz pozostałych materiałów.

Struktura sprzedaży w 2012 r. w porównaniu do 2011 r.

w ujęciu ilościowym (tony)

Wyszczególnienie	2012	Udział procentowy	2011	Udział procentowy	Dynamika 2012/2011
Karmelki	5 963	15,8%	6 184	17,1%	-3,6%
Wyroby czekoladowe	16 315	43,2%	15 324	42,4%	6,5%
Wafle	5 301	14,1%	7 452	20,6%	-28,9%
Ciastka	7 550	20,0%	3 948	10,9%	91,2%
Pozostałe wyroby cukiernicze	2 594	6,9%	3 273	9%	-20,8%
Razem	37 722	100%	36 181	100%	4,3

w ujęciu wartościowym (tys. zł.)

Wyszczególnienie	2012	Udział procentowy	2011	Udział procentowy	Dynamika 2012/2011
Karmelki	58 619	12,2%	58 605	12,8%	0,0%
Wyroby czekoladowe	282 510	58,7%	263 852	57,6%	7,1%
Wafle	49 613	10,3%	56 271	12,3%	-11,8%
Ciastka	55 798	11,6%	38 331	8,4%	45,6%
Pozostałe wyroby cukiernicze	32 142	6,7%	37 476	8,2%	-14,2%
Inne	2 761	0,6%	3 214	0,7%	-14,1%
Razem	481 443	100,0%	457 749	100%	5,2%

VI. Informacje o rynkach zbytu wyrobów i towarów Grupy

Głównymi odbiorcami Grupy są sieci sklepów wielkopowierzchniowych, poprzez które realizowane jest 40,0 % obrotu. Sprzedaż do sieci sklepów wielkopowierzchniowych waha się w zależności od sezonu, natomiast stale notuje się tendencję wzrostową. Wzrost znaczenia marki Spółki poparty działaniami handlowymi spowodował, iż obecnie wyroby Spółki sprzedawane są w sieciach m. in.: Makro Cash and Carry, Selgros, Tesco, Carrefour, Auchan, Real, Lidl, Plus, Leclerc w Polsce oraz Maxima na Litwie.

Udział hurtowni stanowi obecnie 27,4%. Grupa głównie koncentruje się na tym kanale w Polsce. Uzyskanie mocnej pozycji na rynku krajowym wymagało utworzenia silnego i dynamicznego działu sprzedaży. Spółka zbudowała terenową sieć dystrybucji złożoną z przedstawicieli handlowych. Głównym zadaniem przedstawicieli handlowych jest praca w punktach sprzedaży detalicznej (zbieranie zamówień, organizacja akcji promocyjnych).

Grupa prowadzi politykę pro-eksportową, mającą na celu ustabilizowanie pozycji na rynkach zagranicznych, udział eksportu w 2012 r. wyniósł 32,6 %. Dokonana przez ZPC Mieszko S.A. akwizycja spółki TB Investicija, a pośrednio litewskiego producenta słodczy Vilniaus Pergale zaowocowała znacznym wzrostem sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko do krajów nadbałtyckich. Podejmowane są nieustanne kroki prowadzące do pozyskiwania coraz to nowych rynków, Grupa corocznie uczestniczy w międzynarodowych targach słodczy (Niemcy, USA, Rosja). Znaczna część produktów eksportowych to tzw. produkty pod prywatną marką, które pozwalają na wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych.

Główne kierunki eksportu to kraje Unii Europejskiej, USA, Rosja.

Wyszczególnienie	2012	Udział procentowy	2011	Udział procentowy	Dynamika 2012/2011
Przychody ze sprzedaży	481 443	100%	457 749	100%	5,2%
Hurtownie i inne	131 985	27,4%	118 546	25,9%	11,3%
Sieci	192 380	40,0%	188 814	41,2%	1,9%
Export (poza Polskę i Litwę)	157 079	32,6%	150 389	32,9%	4,4%

Głównymi surowcami do produkcji są kuwertura, cukier, syrop, mąka, tłuszcze i mleko.

Sprzedaż Grupy ZPC Mieszko S.A. do żadnego z podmiotów w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie przekroczyła 10 % sprzedaży ogółu Grupy.

Zakupy od żadnego z podmiotów nie przekroczyły 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku.

VII. Informacje o zawartych znaczących umowach i umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

Znaczące umowy zawarte przez ZPC Mieszko S.A. oraz umowy pomiędzy akcjonariuszami zostały przedstawione w punkcie I niniejszego sprawozdania.

VIII. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

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

- a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz MIESZKO S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceńbiorców 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. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.
- c) MIESZKO Services Sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - 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.
- d) TB INVESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym
- e) VILNIAUS PERGALÉ AB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów cukierniczych
- f) LATAKO PROJEKTAS UAB zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie nieruchomościami inwestycyjnymi.
- g) STIRNU PROJEKTAS zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. (pośrednio przez Spółkę TB Inwestycja) - przedmiotem działalności Spółki są usługi zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej TB Inwestycja.

- h) 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.
- i) LIDER ARTUR sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - przedmiotem działalności spółki jest produkcja ciastek o przedłużonym terminie przydatności do spożycia.
- j) NP. Properties Poland sp. z o.o. zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A. - przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i wynajem nieruchomości na własny rachunek

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA Jednostki Dominującej, stan na dzień 31 grudnia 2012 r. :

Akcjonariusz	% głosów	Liczba akcji Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Bisantio Investment Limited Z siedzibą w Limassol Nikozja	65,9 %	26 930 694	26 930 694 zł
Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych	5,0%	2.062.658	2.062.658 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..

IX. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

Grupa Kapitałowa ZPC MIESZKO S.A. nie zawarła w roku 2012 transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. podmiot dominujący Spółki w związku z posiadaniem obligacji zamiennych otrzymał 4.389 tys. PLN odsetek. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 r. podmiot dominujący Spółki nabył 112.198 obligacji zamiennych Spółki każda o wartości nominalnej 1000 zł, o których mowa w nocie 36 sprawozdania. W wyniku zawartych transakcji podmiot ten na dzień 31 grudnia 2012 posiada 109.730 obligacji zamiennych. Zobowiązanie wobec podmiotu powiązanego z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 107.654 tys. PLN w tym 6.191 tys. PLN krótkoterminowe (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiło 104.947 tys. PLN w tym 3.485 tys. PLN krótkoterminowe.

X. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenie Grupy z tytułu umów kredytowych wyniosło 126.606 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe: 96.555 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe: 30.051 tys. zł.

Specyfikacja zaciągniętych kredytów:

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

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

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku

Zadłużenie na 31.12.2012: 33.999 tysięcy zł.

ZPC Mieszko SA 31 012 tysięcy zł
Artur Sp. z o.o. 2.987 tysięcy złotych

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa dodatkowo wykorzystwała limit kredytowy w kwocie 9.917 tys. zł.

Zabezpieczenie:

1) hipoteki zwykłe i kaucyjne wraz z cesją praw z polisy; 2) zastawy rejestrowe na środkach trwałych - maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy; 3) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 4) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji;

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 23.10.2012

Limit kredytowy do kwoty 40.000 tysięcy złotych, termin spłaty 30.07.2013 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2012: 39.157 tysięcy zł.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku ZPC Mieszko S.A. dodatkowo wykorzystał limit kredytowy w kwocie 778 tys. zł.

Zabezpieczenie:

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

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

Limit kredytowy do kwoty 36.726 tysięcy złotych;

Termin spłaty 31.12.2016.

Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2012: 33 030

ZPC Mieszko SA 15.576 tysięcy zł

Artur Sp. z o.o. 17.454 tysięcy złotych

Zabezpieczenie:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie ZPC Mieszko S.A. z tytułu kredytu zmniejszyło się o 1.774 tys. zł.

IV. Umowa kredytu obrotowego z Bankiem PEKAO S.A.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 2.500 tys. zł z tytułu kredytu obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu tego kredytu.

V. Umowa wykupu wierzytelności 675/2011/000105113/00 z 06.12.2011 zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 20.12.2011; Aneksem nr 2 z dnia 21.05.2012; Aneksem nr 3 z dnia 29.06.2012; Aneksem nr 4 z dnia 25.07.2012.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku ZPC Mieszko S.A. całkowicie spłaciło zobowiązanie w kwocie 4.036 tys. zł z tytułu umowy wykupu wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązania z tytułu tej umowy.

VI. Umowa Vilniaus Pergale UAB z 26.08.2011 zawarta z Bankiem Nordea Bank Finlandia Oddział Litwa, Wilno

1) Umowa Kredytu inwestycyjnego

Limit kredytowy 5 607 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2018 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2012: 22 922 tysięcy złotych

2) Limit w rachunku bieżącym

Limit kredytowy 4.500 tys. EUR

Termin spłaty 31.08.2014 roku.

Oprocentowanie kredytu wynosi EONIA 1M powiększony o marżę banku.

Zadłużenie na 31.12.2012: 11 157 tysięcy złotych

Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytowej na następujących ruchomościach, nieruchomościach lub prawach: nieruchomość znajdująca się pod adresem Rusų g. 5/Latakų g. 5 Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 25, 27, Wilno, nieruchomość znajdująca się pod adresem Stirnų g. 27A, Wilno, działka lub prawa z najmu działki, na której znajduje się nieruchomości wszystkie zapasy VP, wszystkie rachunki bankowe VP, a ponadto poręczenie podmiotów zależnych od spółki „TB Investicija”: Stirnų projektas UAB, oraz Latakų Projektas UAB umowa cesji wierzytelności VP z umów handlowych

XI. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach z uwzględnieniem terminu ich wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie jest stroną umowy pożyczki. W roku 2012 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. nie udzielała pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2012 Grupa nie udzieliła poręczenia podmiotom spoza Grupy Kapitałowej ZPC Mieszko S.A.

XII. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 Grupa nie emitowała papierów wartościowych

XIII. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych za rok 2012.

XIV. Ocena zarządzania zasobami finansowymi. Charakterystyka aktywów i pasywów

Analiza wskaźnikowa.

	Wskaźniki płynności	2012	2011
Wskaźnik bieżący	Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe	1,04	1,55
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	0,77	1,16
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	7 749	71 458
	Wskaźniki Zyskowności		
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	7,2%	10%
Zyskowność brutto	Zysk brutto /Przychody ze sprzedaży	3,3%	7%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	2,9%	7%
Stopa zwrotu (ROA)	Zysk netto /Aktywa	2,4%	5,5%
Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał Własny	8,0%	17,6%
	Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	69,7%	68,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe/ Aktywa	37,3%	45,3%
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem / kapitały własne	230,1%	218,9%

W 2012 roku obniżyły się wskaźniki płynności określające zdolność Grupy Kapitałowej Mieszko S.A. do terminowej spłaty zobowiązań. Nie wskazuje to jednak na problemy płynnościowe Grupy, gdyż spadek wskaźników płynności w znacznej mierze wynika ze znacznego wzrostu bieżącej części kredytów i pożyczek względem roku poprzedniego. Wynika to z faktu, iż oba kredyty, służące finansowaniu działalności operacyjnej Spółki Mieszko zapadają w 2013 roku i zostały zakwalifikowane do zobowiązań krótkoterminowych.

Pod koniec 2012 roku wskaźnik zadłużenia ogółem ukształtował się na podobnym poziomie jak w roku 2011. Nastąpił spadek zadłużenia długoterminowego z powodu zmiany klasyfikacji jednego z kredytów.

Wskaźniki zyskowności brutto i netto za 2012 rok są niższe od wskaźników za rok 2011. Jest to związane z obniżeniem się wyników Spółki w stosunku do roku ubiegłego, którego przyczyn należy szukać w utrzymujących się od dłuższego czasu wysokich cenach podstawowych surowców produkcyjnych, we wzroście kosztów finansowych oraz w zasadniczej części z powodu braku w bieżącym roku zdarzeń jednorazowych w wyniku z działalności operacyjnej (rok wcześniej w pozostałych przychodach operacyjnych uwzględnione były zdarzenia jednorazowe takie jak rozliczenie przychodu z tytułu ujemnej wartości firmy w kwocie 13.472 tys. PLN). Rentowność zaangażowanego w działalność Grupy majątku ukształtowała się na koniec 2012 roku na poziomie 2,4%. Z każdej złotówki kapitału własnego Grupa wygenerowała ok. 0,08 zł zysku.

XV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa Kapitałowa ZPC MIESZKO S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa w kwocie 9.234 tysięcy złotych. Kwoty te będą przeznaczone głównie na zakup maszyn i urządzeń, a także modernizację posiadanych maszyn urządzeń oraz budynków i budowli.

Inwestycje zostaną sfinansowane z wpływów operacyjnych.

XVI. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

Czynniki i nietypowe zdarzenia zostały opisane w punkcie II niniejszego Sprawozdania Zarządu.

XVII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników wpływających na wyniki finansowe w 2013 r.

Czynniki zewnętrzne istotne dla wyników finansowych spółki w 2013 roku.

- Wzrost cen głównych surowców
- Zmiany w strukturze handlu detalicznego, w tym wzrost udziałów dyskontów oraz rozwój marek

prywatnych

Czynniki wewnętrzne istotne dla wyników spółki w 2013 roku.

- Rozwój portfela produktowego – wejście w nowe kategorie rynku
- Rozwój dystrybucji ważonej i numerycznej

Perspektywy rozwoju działalności w 2013 roku:

- budowa dystrybucji dla produktów z portfela ciastek
- optymalizacja portfela produktowego
- innowacyjność w zakresie produktów i komunikacji marketingowej
- elastyczność – umiejętność szybkiego i sprawnego reagowania na czynniki zewnętrzne
- poprawa zyskowności – dalsze doskonalenie procesów wewnętrznych i zewnętrznych

XVIII. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

W 2012 roku podstawowe zasady zarządzania przedsiębiorstwem nie uległy zmianie.

XIX. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi.

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. członkowie zarządu zatrudnieni są w ZPC „Mieszko” S.A. na podstawie umów o pracę.

Na podstawie w/w umów członkom zarządu w przypadkach wskazanych w umowach przysługuje rekompensata pieniężna z tytułu rozwiązania umowy z danym członkiem zarządu, której wysokość jest uzależniona od umów zawartych z konkretnymi członkami zarządu:

- okres wypowiedzenia umowy wynosi 3 miesiące wraz ze zwolnieniem członka zarządu z obowiązku świadczenia pracy w okresie wypowiedzenia i odprawą w wysokości równowartości otrzymanego wynagrodzenia za okres 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających wypowiedzenie umowy (odprawa wypłacona jednorazowo w dacie rozwiązania umowy o pracę),

- okres wypowiedzenia umowy wynosi 3 miesiące, a w przypadku dokonania wypowiedzenia przez Spółkę, członkowi zarządu przysługiwać będzie dodatkowo 3-miesięczne wynagrodzenie brutto, płatne jednorazowo.

Ponadto członkowie zarządu mają zawarte ze spółką umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy i zakończeniu okresu trwania umowy na okres 12-u miesięcy, na mocy których to umów spółka może wypłacać członkowi zarządu przez okres trwania zakazu konkurencji odszkodowanie, którego wysokość jest uzależniona od umowy zawartej z konkretnym członkiem zarządu:

- odszkodowanie miesięczne w wysokości 100% średniego miesięcznego wynagrodzenia, 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia i 25% wynagrodzenia miesięcznego otrzymanego przez członka zarządu przed ustaniem stosunku pracy.

XX. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w 2012 roku.

Wynagrodzenie Zarządu

	Rok 2012
Marek Malinowski	1.060,1 tys. zł.
Tomasz Ciemala	545,0 tys. zł.
Gerard Prasek	508,9 tys. zł.
Razem wynagrodzenie Zarządu	2.114 tys. zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	Rok 2012
Tomas Mokrikas	24 tys. zł
Dariusz Nikolajuk	24 tys. zł
Daniel Książek	24 tys. zł
Marek Jakubczyk	24 tys. zł
Tomas Langatis	24 tys. zł
Rytis Jezepčikas	24 tys. zł
Razem wynagrodzenie Rady Nadzorczej	144 tys. zł

XXI. Liczba i wartość nominalna akcji ZPC MIESZKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych posiadane przez osoby nadzorujące i zarządzające.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko nie posiadają akcji ZPC Mieszko lub udziałów w podmiotach powiązanych z ZPC Mieszko S.A.

XXII. Umowy zmieniające strukturę akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2012 Zarząd ZPC MIESZKO S.A. nie posiada informacji o istnieniu umów, zmieniających strukturę akcjonariuszy.

XXIII. System kontroli programów akcji pracowniczych.

Grupa nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXIV. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiada zobowiązań i należności warunkowych.

XXV. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 24/2011 z dnia 28.06.2011 roku na biegłego rewidenta spółki została powołana firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Uchwała w tej sprawie została podjęta na podstawie wniosku komitetu audytu. Komitet audytu pozytywnie zarekomendował Radzie Nadzorczej powołanie firmy Ernst&Young Audit Sp. z o.o. na biegłego rewidenta spółki i zaakceptował zawarcie z nią umów na badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółki za lata 2011 i 2012.

Umowa z firmą Ernst&Young Audit Sp. z o.o. została podpisana przez ZPC Mieszko S.A. 23 sierpnia 2011 roku. Informacja o wynagrodzeniu firmy Ernst&Young Audit Sp. z o.o. została przedstawiona w nocie 44 sprawozdania finansowego Grupy.

**Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego
w spółce Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b
w roku 2012.**

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka ZPC „Mieszko” SA oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd ZPC „Mieszko” SA oświadcza, iż spółka ZPC „Mieszko” SA jako spółka giełdowa stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” wprowadzonych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zmienionych:

- uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010
- uchwałą Nr 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 sierpnia 2011 roku
- uchwałą Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r.
- uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku

za wyjątkiem zasad, o których mowa w pkt. II niniejszego oświadczenia. Tekst zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

Dobre Praktyki w zakresie objętym częściami II, III i IV stanowią reguły, dla których stosuje się, w ramach zasady „comply or explain”, mechanizm przekazywania przez spółkę rynkowi, jednoznacznej informacji o naruszeniu dobrej praktyki. Natomiast zasady określone w części pierwszej zbioru są zaleceniami, które nie podlegają w pełni takiemu mechanizmowi.

II. Wskazanie zakresu w jakim spółka ZPC „Mieszko” SA odstąpiła od postanowień, o których mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2012 roku spółka kontynuowała odstępstwo w odniesieniu do zaleceń z części I zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie dotyczącym transmisji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet i jego publikacja na stronie internetowej Spółki – nie były przez Spółkę stosowane. Spółka stoi bowiem na stanowisku, iż publikacja na giełdzie i na stronie internetowej spółki wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację. Odstępstwo dotyczyło również komunikacji dwustronnej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w trakcie walnego zgromadzenia – wyjaśnienie przyczyn odstąpienia nastąpiło z przyczyn analogicznych jak podane poniżej.

W związku ze zmianą „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, w dniu 2 stycznia 2013, Spółka poinformowała o odstąpieniu od stosowania następujących Zasad:

- a) **część IV punkt 10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW** *„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad (”) oraz*
- b) **część II punkt 1 ppunkt 9a „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW:** *„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa – zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo” (”).*

O planowanym odstępstwie spółka zakomunikowała w trybie § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy wskazując na planowane odstępstwo od zasady zawartej w punkcie 10 w części IV oraz w konsekwencji od zasady zawartej w podpunkcie 9a punktu 1 w części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW poprzez niewykorzystanie środków komunikacji elektronicznej celem transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz komunikacji dwustronnej akcjonariuszy, jak również w konsekwencji poprzez nieumieszczanie na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Odstępstwo wynika również z treści statutu Spółki, która jest konsekwencją podejścia wypracowanego na podstawie przepisów prawa niekonstytuujących obowiązku w przedmiotowym zakresie.

Powinność wynikająca z punktu 10 części IV *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW* koresponduje z art. 406⁵ *Kodeksu spółek handlowych*. Zgodnie z jego treścią statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą

wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia. Przepis ten nie obliuguje jednak spółek do oferowania akcjonariuszom takiej formy walnego zgromadzenia.

Statut spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko SA nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia oraz możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Decyzja o zaniechaniu stosowania takiej możliwości została podjęta w oparciu o badanie struktury akcjonariatu, jego aktywności oraz możliwości wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy. Zdaniem Spółki, pomimo braku transmisji obrad walnego zgromadzenia oraz możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, prawa akcjonariuszy do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu są zabezpieczone. Wynika to z procedur przyjętych przy zwoływaniu posiedzeń walnego zgromadzenia.

Nadmienić należy, iż zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i materiałami dotyczącymi zgromadzenia, w tym projekty uchwał podawane są do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego oraz umieszczane są na stronie internetowej Spółki, stąd każdy akcjonariusz może się z nimi zapoznać oraz podjąć decyzję co do uczestnictwa w posiedzeniu.

III. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz prawidłowości raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych raz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. System ten jest realizowany poprzez określenie kompetencji poszczególnych Członków Zarządu, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki. Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), które na bieżąco są monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania.

Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki jest procesem w większości zautomatyzowanym i opartym na Księdze Głównej ZPC „Mieszko” S.A. System ten jest wyposażony w automatyczne interfejsy.

Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Wszelkie zapisy wprowadzone do Księgi Głównej podlegają kontroli i uzgodnieniu z zapisami w dokumentach i Księgach Źródłowych.

Dane finansowe oraz dane opisowe na potrzeby sprawozdań finansowych Spółki przygotowywane są przez Dział Księgowości ZPC „Mieszko” S.A. Osoby przygotowujące sprawozdania finansowe korzystają głównie z zapisów w Księdze Głównej. Dane prezentowane w sprawozdaniach finansowych uzgadniane są z zapisami w Księdze Głównej Spółki.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdania finansowego potwierdzają zgodność danych ze stanem faktycznym, oraz ich ujęcie w księgach.

Przygotowane Sprawozdanie jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego Spółki. Sprawozdanie zatwierdzone przez Głównego Księgowego ZPC „Mieszko” S.A. akceptuje Zarząd Spółki. Sprawozdanie finansowe jest weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wybiera Walne Zgromadzenie Spółki. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie korporacyjnej. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Spółki.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W roku 2012 nastąpiły zmiany właścicielskie - Spółka BISANTIO INVESTMENTS LIMITED z siedzibą w Limassol, Cypr stała się większościowym akcjonariuszem Z.P.C. „Mieszko” S.A., o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 4/2012 „Nabycie/Zbycie znacznego pakietu akcji ZPC Mieszko S.A.” z dnia 17.02.2012r.

Zgodnie z listą akcjonariuszy na WZA Spółki, które odbyło się w dniu 5 czerwca 2012 r. akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na WZA Spółki był podmiot: Bisantio Investments Limited z siedzibą Arch Makariou III 284 Fortuna P.C. 3105 Limassol, który posiadał 26.930.694 (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) sztuk akcji na okaziciela oznaczonych w KDPW kodem PLMSZKO00010, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, których emitentem jest Spółka Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie. Akcje te

stanowiły 65,9 % kapitału akcyjnego Spółki i dają prawo do tylu samo procent głosów na WZA Spółki. Na WZA Spółki w dniu 05 czerwca 2012 roku akcje powyższe stanowiły 99,9 % głosów na WZA .

W dniu 24.05.2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała informację od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ulica Domaniewska 39, iż w wyniku nabycia w dniu 22 maja 2012 roku akcji Spółki 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”) osiągnął 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed zmianą udziału Fundusze posiadały 2.036.658 akcji Spółki co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2.036.658 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,98 % ogólnej liczby głosów. Fundusze aktualnie posiadają 2.062.658 akcji Spółki co stanowi 5,05% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 2.062.658 głosów z tych akcji, co stanowi 5,05% ogólnej liczby głosów. Informacja wskazana została w *Raporcie Bieżącym nr 11/2012 Nabycie znacznego pakietu akcji Z.P.C. „Mieszko” S.A. z dnia 24 maja 2012 r.*

W dniu 16.04.2012r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. otrzymała informację od p. Vladasa Numavičius, obywatela litewskiego zamieszkałego na Litwie („Osoba kontrolująca”) o pośrednim nabyciu przez Osobę kontrolującą 26.930.694 akcji, reprezentujących 65,9% w kapitale zakładowym Mieszko z siedzibą w Warszawie, uprawniających do wykonywania 26.930.694 głosów, odpowiadających 65,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Mieszko. Osoba Kontrolująca na mocy decyzji Prezesa Polskiego Urzędu Konkurencji i Konsumentów z dnia 28.03.2012r. (decyzja nr DKK-24/2012) uzyskała zgodę na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli nad UAB „EVA GRUPE”, spółką ustanowioną na podstawie przepisów prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie, numer rejestru 125930610 (UAB „EVA GRUPĖ”) i w konsekwencji – na przejęciu kontroli nad Mieszko. Informacja w przedmiotowym zakresie zawarta została w *Raporcie Bieżącym nr 7/2012 Pośrednie nabycie akcji Z.P.C. „Mieszko” S.A. z dnia 17 kwietnia 2012.*

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w Grupie Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Nie istnieją żadne ograniczenia co do wykonywania prawa głosów z akcji Spółki ZPC Mieszko S.A.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Spółki nie zawiera takich ograniczeń.

VIII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Spółki.

Prezes Zarządu rekomenduje Radzie Nadzorczej powołanie i odwołanie Członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu są dopuszczalne. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, zatwierdza go Rada Nadzorcza. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu podejmowane są większością głosów, przy czym dla ważności uchwały niezbędny jest głos Prezesa Zarządu oddany za uchwałą. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prawo członka zarządu do reprezentowania spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki. Prawa członka zarządu do reprezentowania spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji zgodnie z przepisami k.s.h. Statut Spółki nie zawiera zapisów upoważniających Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 k.s.h.

Wykup akcji

Zgodnie z par. 5.2 Statutu Spółki zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga dokonania wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

IX. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zgodnie z art. 430 §1 k.s.h. zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu jest podejmowana większością 3/4 oddanych głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. W tym przypadku, każda akcja ma jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz ogłoszona. Zgodnie ze Statutem Spółki zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga dokonania wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie powzięta będzie większością 2/3 głosów, przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w k.s.h

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

1. Opis sposób działania Walnego Zgromadzenia (zwane dalej WZ)

Walne Zgromadzenie Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki.

1.1 Opis działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki w Warszawie lub w Raciborzu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (zwane dalej ZWZ) odbywa się corocznie w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ZWZ zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (zwane dalej NWZ) zwołuje się w przypadkach oznaczonych w kodeksie spółek handlowych lub Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane oraz akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariusza/akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne zgromadzenie spółki Mieszko będącej spółką publiczną, zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej informacje o których mowa w art. 402² ksh.

Zwołując Walne Zgromadzenie, Zarząd powinien uwzględnić to, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki są uprawnieni do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu jeżeli po dniu ogłoszenia o zwołaniu walnego i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, złożą podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Informacje o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy przesłać na następujący adres poczty elektronicznej spółki generalmeeting@mieszko.pl w czasie umożliwiającym weryfikację pełnomocnictwa przed rozpoczęciem Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie informacje (żądania, zgłoszenia itp.) dotyczące Walnego Zgromadzenia, w przypadkach, w których Kodeks Spółek Handlowych dopuszcza przysyłanie tych informacji drogą elektroniczną, powinny być przysyłane na adres spółki: generalmeeting@mieszko.pl

W zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. W przypadku nieobecności w/w obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg Zgromadzenia z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez Akcjonariuszy oraz zapewniając respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Każdy uczestnik Zgromadzenia może zabierać głos w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, które są aktualnie rozpatrywane. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Udzielenie przez Zarząd odpowiedzi na pytanie Akcjonariuszy powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa w tym szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005r o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z obowiązujących przepisów, w tym przepisów k.s.h. Akcjonariusze mogą uzyskiwać wyjaśnienia i informacje od członków Rady Nadzorczej oraz biegłego rewidenta Spółki, gdy jest to konieczne dla rozstrzygnięcia sprawy omawianej przez Zgromadzenie i jest zgodne z obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie jest ważne, gdy jest na nim reprezentowane co najmniej 50 % kapitału zakładowego spółki. Jeśli Walne Zgromadzenie nie odbędzie się z powodu braku kworum w ciągu dwóch tygodni od daty Walnego Zgromadzenia, które się nie odbyło musi zostać ponownie zwołane Walne Zgromadzenie o tym samym porządku obrad. Kworum nie obowiązuje na ponownie zwołanym Walnym Zgromadzeniu. Co do zasady uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, podjęcia uchwały co do podziału zysku albo pokryciu strat, udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach: zmiany Statutu, emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, połączenia Spółki z inną spółką, rozwiązania Spółki, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków Władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych lub na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym. Akcjonariusz zgłaszający sprzeciw wobec uchwały w razie potrzeby składa oświadczenie, że głosował przeciw uchwale i w sposób zwięzły uzasadnia sprzeciw.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia Uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia w szczególności należą sprawy w zakresie:

- 1) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podejmowania uchwał o podziale zysków i pokryciu strat oraz tworzeniu funduszy celowych,
- 3) udzielania członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- 4) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej,
- 5) powoływania niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta Spółki,
- 6) podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- 7) zmiany Statutu Spółki,
- 8) połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 9) określenia dnia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- 10) umarzanie akcji Spółki,
- 11) podjęcia postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 14) nabycie akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 ksh.

3. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na Walnym Zgromadzeniu.

Z uczestnictwem akcjonariuszy w WZ wiązą się w szczególności następujące uprawnienia:

- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołań NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia,
- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- akcjonariusz lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.
- osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
- prawo do głosu (akcja daje prawo do jednego głosu na WZA), akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
- akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- akcjonariusz ma prawo żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
- akcjonariusz ma prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ.
- akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów z WZ, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
- akcjonariusz ma prawo żądania tajnego głosowania,
- akcjonariusz ma prawo zaskarżenia uchwał WZ w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych,

- akcjonariusz ma prawo żądania udzielenia przez Zarząd spółki informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji.

XI. skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

1 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających Spółki

1.1 Skład osobowy Zarządu w 2012r.:

- Prezes Zarządu - Marek Malinowski
- Członek Zarządu - Gerard Prasek,
- Członek Zarządu – Tomasz Ciemała.

1.2 Zasady działania Zarządu.

Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Prezes Zarządu rekomenduje Radzie Nadzorczej powołanie i odwołanie Członków Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, zatwierdza go Rada Nadzorcza. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu podejmowane są większością głosów, przy czym dla ważności uchwały niezbędny jest głos Prezesa Zarządu oddany za uchwałą. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Skład osobowy i zasady działania organów nadzorczych Spółki i ich komitetów.

2.1 Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2012 r.:

- Tomas Mokrikas- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Nikolajuk- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Daniel Książek- Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tomas Langaitis
- Marek Jakubczyk
- Rytis Jezepčikas

Skład osobowy komitetu audytu w 2012 r.:

- Tomasz Langaitis
- Rytis Jezepčikas
- Marek Jakubczyk

2.2 Zasady działania Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa cztery lata.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie ustępującej Rady Nadzorczej mogą być ponownie powoływani.

Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o jej posiedzeniu (na posiedzeniu Rady Nadzorczej) poprzedzającej termin kolejnego posiedzenia Rady lub faxem lub e-mailem lub pisemnie, a w posiedzeniu uczestniczy większość członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał, chyba, że w jej posiedzeniu biorą udział wszyscy członkowie Rady i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej. Na wniosek członka Rady Nadzorczej posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się w formie konferencji pomiędzy członkami, z których niektórzy lub wszyscy znajdują się w innych miejscach, pod warunkiem, że każdy członek biorący udział w posiedzeniu:

a/ słyzy pozostałych członków biorących udział w posiedzeniu, oraz b/ jeżeli takie będzie jego życzenie, będzie mógł zwrócić się jednocześnie do wszystkich pozostałych członków biorących udział w posiedzeniu, niezależnie od tego, czy bezpośrednio, czy w formie konferencji telefonicznej lub za pomocą innych urządzeń telekomunikacyjnych (lub kombinacji takich sposobów komunikacji). Uchwała powzięta w sposób wskazany powyżej jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym obiegowym, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zgodzą się na takie podejmowanie uchwał. Za dzień przyjęcia uchwały będzie się uważać dzień jej podpisania przez ostatniego członka Rady Nadzorczej. Uchwała powzięta w sposób wskazany powyżej jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia strat,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny czynności, o których mowa w pkt.1-2 wraz ze zwięzłą oceną sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceną swojej pracy,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub poszczególnych członków Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 5) wyrażanie zgody na zakładanie nowych przedsiębiorstw, tworzenie spółek i przystępowanie do nich,
- 6) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana;
- 7) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących zmian do Statutu,
- 8) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 9) zatwierdzanie propozycji Zarządu dotyczących sprzedaży, dzierżawy lub innego rozporządzenia przedsiębiorstwem Spółki, całością lub istotną częścią aktywów Spółki,
- 10) zatwierdzanie rocznego planu operacyjnego i budżetów Spółki ("Roczny Biznesplan") oraz innych biznesplanów Spółki oraz istotnych zmian do tych dokumentów oraz sprawdzanie ich wykonania,
- 11) zatwierdzanie wszelkich istotnych zmian w zakresie działalności Spółki nie przewidzianych w Rocznym Biznesplanie lub wykraczających poza normalny tok działalności,
- 12) zatwierdzanie powołania pracowników, których roczne wynagrodzenie brutto przekracza \$100.000 (sto tysięcy USD) lub równowartości tej kwoty w innych walutach,
- 13) powoływanie komisji składających się z członków Rady Nadzorczej lub innych dodatkowych komisji lub delegowanie członków Rady Nadzorczej do sprawowania nadzoru lub innych obowiązków Rady Nadzorczej,
- 14) zatwierdzanie transakcji pozostających poza zwykłym tokiem działalności lub nie ujętych w budżecie rocznym, Spółki, których wartość przekracza kwotę \$100,000 (sto tysięcy USD) lub równowartość tej kwoty w innej walucie oraz jakichkolwiek transakcji ograniczających zakres działalności Spółki (terytorialnie lub w inny sposób), a także transakcji zawieranych na zasadach odbiegających od zasad rynkowych,
- 15) zatwierdzanie nabycia lub objęcia akcji, udziałów, papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach, z wyjątkiem nabywania i zbywania rządowych, bankowych i korporacyjnych dłużnych papierów wartościowych na okres nie dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni w celu poprawy efektywności zarządzania środkami pieniężnymi Spółki. Nabywanie takich papierów wartościowych nastąpi po uprzedniej ocenie ich jakości i płynności, przy czym ich łączna wartość w żadnym wypadku nie przekroczy 20 (dwadzieścia) % wolnych środków pieniężnych Spółki. Nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez podmioty powiązane Spółki będzie uważane za transakcję zawartą z podmiotami powiązanymi Spółki,
- 16) zatwierdzanie udzielania gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań przez osobę trzecią oraz zaciągania jakichkolwiek zobowiązań nie ujętych w oświadczeniu o sytuacji finansowej (w bilansie), przy czym nie jest to wymagane, gdy gwarancja, poręczenie lub zobowiązanie pozabilansowe dotyczy spółek zależnych,
- 17) zatwierdzanie zaciągnięcia kredytu bankowego lub pożyczki nie ujętych w rocznym budżecie Spółki, jeżeli łączna wartość takich kredytów lub pożyczek zaciągniętych w okresie trzech miesięcy przekracza 5 mln PLN (pięć milionów PLN) lub równowartość tej kwoty w innej walucie,
- 18) zatwierdzanie udzielania pożyczek osobom trzecim z wyjątkiem pożyczek udzielanych pracownikom Spółki i Spółek zależnych, nie przekraczających w całości \$100 000 (stu tysięcy) USD lub równowartości tej kwoty w innej walucie,
- 19) zatwierdzanie ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia (w tym hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub przelewu praw na zabezpieczenie) na jakichkolwiek istotnych składnikach majątkowych Spółki, jeżeli takie zabezpieczenia nie zostały ujęte w budżecie rocznym Spółki,
- 20) zatwierdzanie zawierania transakcji pomiędzy Spółką a: (i) członkami jej Zarządu, (ii) osobami bliskimi członków Zarządu (oraz z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu),

- 21) zatwierdzanie zatrudniania, określania i zmiany warunków zatrudnienia (w tym wynagrodzenia, nagród i premii) członków Zarządu,
- 22) zatwierdzanie dokonywania darowizn, w tym darowizn na cele polityczne lub charytatywne, których łączna wartość w danym roku przekracza kwotę 300 000 PLN (trzysta tysięcy PLN) lub jej równowartość w innych walutach,
- 23) zatwierdzanie powołania i odwołania członków zarządów, rad nadzorczych w podmiotach zależnych Spółki oraz pracowników, których roczne wynagrodzenie przekracza 100 .000 (sto tysięcy) USD lub jej równowartość w innych walutach,
- 24) zatwierdzanie regulaminu Zarządu.