

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC MIESZKO S.A.

1. Czynniki wpływające na wynik finansowy.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 208.796 tys. złotych, tj. na poziomie o ponad 7,8 mln zł niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niższe przychody w pierwszym półroczu bieżącego roku spowodowane były w głównej mierze zmianą sposobu rozliczania premii pieniężnych. W miejsce faktur kosztowych wystawianych do tej pory przez odbiorców a ujmowanych w kosztach sprzedaży, premie pieniężne w bieżącym roku rozliczane są najczęściej, zwłaszcza w kanale tradycyjnym w formie rabatów (faktur korygujących). Stąd też biorąc powyższą zmianę pod uwagę, przychody ze sprzedaży ukształtowały się na nieznacznie niższym poziomie niż rok wcześniej. Jednocześnie jednak ta kwota nie pojawiła się w kosztach sprzedaży.

Powyższa zmiana miała również wpływ na marżę brutto na sprzedaży, która w pierwszym półroczu 2013 roku osiągnęła poziom 56.789 tys. zł (27,2% procentowo) i była niższa o 9,3 mln zł niż rok wcześniej (30,5% procentowo). Dynamika marży brutto wyniosła -14,1%. Negatywny wpływ na obniżenie się poziomu marży na sprzedaży w pierwszym półroczu bieżącego roku, w porównaniu do roku ubiegłego, miały również wciąż utrzymujące się na wysokich poziomach ceny podstawowych surowców, stosowanych w procesie produkcyjnym, w szczególności takich jak cukier, mleko, kuwerty czokoladowe, syrop skrobiowy oraz tłuszcze.

W pierwszym półroczu 2013 Grupa Kapitałowa ZPC Mieszko S.A. osiągnęła wynik na działalności operacyjnej na poziomie 8.498 tys. złotych, niższy o ponad 2,0 mln niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W drugim kwartale 2013 wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 1.616 tys. zł i był niższy niż rok wcześniej o 2.467 tys. zł.

Wynik EBITDA w pierwszym półroczu 2013 był wyższy o blisko 43 tys. zł niż rok wcześniej i wyniósł 18 032 tys. zł.

W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego marża brutto na sprzedaży obniżyła się z poziomu 28,2% rok wcześniej do poziomu 24,7 % w bieżącym półroczu. W tym przypadku dodatkowym istotnym czynnikiem powodującym obniżenie marży brutto, oprócz zmiany sposobu rozliczeń premii pieniężnych oraz wyższych średnich cen surowców, była realizacja sprzedaży wyrobów, produkowanych na potrzeby spółek z Grupy Kapitałowej, po cenach transferowych.

Mając na uwadze czynniki zewnętrzne, wpływające negatywnie na marżę brutto Grupa w sposób ciągły prowadzi działania zmierzające 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.

MARKETING

Udziały Mieszko w kategorii pralin w okresie luty – marzec 2013 wyniosły 5,2% i były wyższe od udziałów zanotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,6 p.p. Początek roku to okres zwiększonej sprzedaży w kluczowych dla Mieszko segmentach.

W segmencie produktów upominkowych sprzedaż była wyższa od ubiegłorocznej o 33% co przełożyło się na wzrost udziałów o 0,7 p.p. z 4,3% w 2012 do 5,0% w 2013 (udziały wartościowe, za okres od lutego 2013 do marca 2013, dane Mieszko za Nielsen). Wzrost został wygenerowany głównie dzięki sprzedaży bombonierki Amoretta oraz linii Truffle francuskie.

W segmencie wiśni w likierze w okresie luty – marzec 2013 Mieszko objął pozycję lidera kategorii. Wzrost sprzedaży kluczowych brandów Cherrissimo i Cherrissimo białego przyniósł wysoką dynamikę sprzedaży w okresie luty - marzec 2013 wobec tego samego okresu 2012 roku oraz wzrost udziałów rynkowych o 7,2 p.p. do poziomu 21,7% (udziały wartościowe, 2013 za okres od lutego 2013 do marca 2013, dane Mieszko za Nielsen).

W segmencie ekstrudowanych dynamika sprzedaży Mieszko była wyższa od dynamiki dla kategorii – sprzedaż w okresie luty – marzec 2013 wzrosła względem ubiegłorocznej o 16%. Spowodowało to wzrost udziałów o 4 p.p. do poziomu 19,3% (udziały wartościowe, 2013 za okres od lutego 2013 do marca, dane Mieszko za Nielsen).

W okresie luty – marzec 2013 prowadzono sprzedaż oferty okazjonalnej Walentynki oraz Wielkanoc co miało wpływ na poziom wzrost sprzedaży pralin Mieszko.

W pierwszym kwartale 2013 w grupie cukierki działania skupiały się głównie na akcjach promocyjnych w placówkach handlu nowoczesnego oraz na budowaniu dostępności nowości wprowadzonych do sprzedaży w 2012 takich jak Ekualiptus, Malinki, Frutis Fun.

Wartościowe udziały Mieszko w segmencie cukierków w okresie luty – marzec 2013 wynosiły 3,2%.

W pierwszym kwartale kontynuowano proces budowania dystrybucji ciastek i krakersów Artur (w odświeżonej linii produktowej). Udziały spółki w kategorii ciastek za okres luty-marzec 2013 wyniosły: 0,9% wartościowo i 1,1% pod względem wolumenu. W segmencie krakersów udziały wartościowe wynoszą 12,3% podczas gdy wolumenowe 17%. Krakersy Artur 100g są top produktem rynkowym pod względem wolumenu sprzedaży.

W segmencie wafli impulsowych wprowadzono nowy produkt: wafelki w czekoladzie pod marką Marco Polo.

Dane Mieszko za Nielsen.

W II kwartale 2013 roku udziały rynkowe Mieszko w strategicznej grupie pralin wynosiły 5,9 % i były wyższe od notowanych przed rokiem o 0,4 p.p. (udziały wartościowe za okres kwiecień – maj 2013 vs kwiecień – maj 2012). Na poprawę udziałów wpłynęły dobre wyniki sprzedaży w grupie czekoladek oblewanych (Michaszki, Truffle, Marcepan) oraz wiśni w likierze (Cherrissimo, Wiśnie w likierze). W segmencie wiśni w likierze Mieszko zajmuje pozycję lidera.

Widoczna jest także poprawa wyników Mieszko w segmencie pralin w stosunku do okresu poprzedniego. Wartościowe udziały w okresie kwiecień – maj 2013 były wyższe od notowanych w okresie luty – marzec o 0,7 p.p. W odniesieniu do okresu luty – marzec poprawę wyników, poza wskazanymi już grupami czekoladek oblewanych oraz wiśni w likierze, zanotowano w strategicznej dla spółki grupie bombonier i produktów upominkowych.

W czerwcu do sprzedaży trafiła nowa linia bombonier Mieszko Cremini – innowacyjna linia czekoladek o fantazyjnych kształtach i wyjątkowo delikatnych kremowych nadzieniach. Obejmuje ona trzy popularne smaki: czekoladowy w czekoladzie deserowej, orzechowy w czekoladzie mlecznej oraz kokosowy w czekoladzie białej. Linia bombonier Cremini uzupełnia portfel i zwiększa konkurencyjność Mieszko w strategicznym segmencie bombonier.

W ujęciu rocznym w segmencie pralin widoczna jest poprawa udziałów: w okresie od czerwca do maja 2013 udziały wynosiły 5,3% i były wyższe o 0,2 p.p. od notowanych w okresie od czerwca do maja 2012.

W kategorii cukierków udziały rynkowe Mieszko wynoszą 3,0% i są niższe od notowanych w okresie poprzedzającym o 0,2 p.p. (wartościowe udziały w okresie kwiecień – maj 2013 vs luty – marzec 2013). Słabsze wyniki zanotowano w grupie cukierków twardych i nadziewanych.

W czerwcu rozpoczęto zaplanowane na trzy miesiące działania wspierające dla marki dziecięcej Zozole – konkurs konsumencki „Zgarniaj nagrody za Zozokody” połączony z działaniami w miejscu sprzedaży. Konkurs promowano z wykorzystaniem strony www.zozole.pl, promocji on-line oraz prasy konsumenckiej.

W II kwartale prowadzono także działania wspierające dla kluczowej w segmencie cukierków twardych linii Ekualiptus.

Udziały spółki w kategorii ciastek i wafli rodzinnych wynoszą 0,7% (udziały wartościowe za okres kwiecień – maj 2013). Dynamicznie rośnie sprzedaż i udziały Spółki w segmencie krakersów – w okresie kwiecień – maj 2013 wartościowe udziały wynosiły 11,2% i były wyższe od notowanych przed rokiem o 3,9%. Krakersy Artur 100g są top produktem rynkowym pod względem wolumenu sprzedaży.

W II kwartale 2013 w segmencie wafli impulsowych wprowadzono nowy produkt. Linia wafelków Marco Polo rozstała rozwinięta o wersję nieoblewaną oraz dekorowaną.

W dniu 24 stycznia 2013 roku została podpisana pomiędzy UAB „Vilniaus Pergalė” z siedzibą w Wilnie, Litwa, spółką w 100% zależną od ZPC MIESZKO S.A., a Bankiem AB SEB Bank w Wilnie umowa kredytu na kwotę 9 267 840, 59 EUR kredytu oraz 4 344.300 EUR limitu w rachunku bieżącym.

Na podstawie Umowy Kredytowej VP zostanie udzielony kredyt w wysokości:

9 267 840, 59 EUR na zrefinansowanie kredytu udzielonego przez Nordea Bank Finland PLC oraz na finansowanie zadań inwestycyjnych w nieruchomości w Wilnie, ul. V.A. Graičiūno 26. na okres do dnia 6.02.2018r.

Na podstawie Umowy Kredytowej zostanie również udzielony limit w rachunku bieżącym w wysokości 4.344.300 EUR na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Vilniaus Pergalė AB na okres do dnia 6.02.2014r

Umowa Kredytowa weszła w życie 6 lutego 2013r.

Stopa oprocentowania środków pieniężnych jest równa zmiennej stopie procentowej w stosunku rocznym , będącej sumą marży oraz EURIBOR.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku spółki UAB VILNIAUS PERGALĖ, spółka UAB STIRNŲ PROJEKTAS oraz spółka UAB LATAKO PROJEKTAS zawarły z Bankiem AB SEB Bank w Wilnie umowę, na mocy której ustanowiona została hipoteka na nieruchomościach zlokalizowanych w Wilnie na ulicach: Stirnų g. 25, Stirnų g.27, Stirnų g.27A, Rusų g. 5; V. A. Graičiūno g. 26 i stanowiących przedmiot własności spółek oraz na prawie do gruntu wynikającym z umów zawartych między spółkami oraz tamtejszym biurem nieruchomości działającym w imieniu Republiki Litewskiej.

Umowa zawarta została w związku z koniecznością zabezpieczenia prawidłowego wykonania przez Vilniaus Perrgale obowiązków wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 24 stycznia 2013 r. numer 0041204074863-38. Hipoteka objęta umową zabezpiecza wierzytelność Banku w kwocie 13 612 140, 59 EUR (kwota udzielonego kredytu) oraz dodatkowo wierzytelność Banku w zakresie kar, strat i szkód wynikających z umowy kredytu w kwocie 10 000 000, 00 LTL.

Umowa ustanowienia hipoteki weszła w życie z dniem jej podpisania.

W dniu 22 kwietnia Zarząd spółki Z.P.C. „Mieszko” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chrzanowskiego 8b („Spółka”) powziął informację od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (ulica Domaniewska 39, Warszawa), iż :

- w wyniku nabycia w dniu 15 kwietnia 2013 roku obligacji zamiennych na okaziciela serii A na akcje serii F Spółki i tym samym nabycia prawa do ich zamiany na akcje w każdym czasie w okresie od daty nabycia obligacji do dnia poprzedzającego wykup obligacji , tj. 6 marca 2014 r.
- w wyniku nabycia w dniu 17 kwietnia 2013 roku akcji Spółki na rynku zorganizowanym

udział funduszu Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Fundusz) przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Bezpośrednio przed nabyciem obligacji zamiennych Fundusz posiadał 2 033 446 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 2 033 446 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,98% w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 19 kwietnia 2013 roku Fundusz posiadał 2 119 046 akcji Spółki, co stanowi 5,19 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 2 119 046 głosów z tych akcji, co stanowi 5,19% w ogólnej liczbie głosów.

Jeżeli Fundusz zdecydowałby się na zamianę wszystkich posiadanych obligacji zamiennych na akcje spółki, wówczas po zamianie posiadałby 2 344 046 akcji spółki, co stanowiłoby 5,7% kapitału zakładowego Spółki

(powiększonego o wartość wynikającą z zamiany posiadanych przez Fundusz obligacji na akcje) oraz posiadałby 2 344 046 głosów z tych akcji, co stanowiłoby 5,7% w ogólnej liczbie głosów (wg stanu operacyjnego rachunku papierów wartościowych Funduszu na dzień 18 kwietnia 2013 roku oraz ogólnej liczby głosów uprawniających do udziału w WZA powiększonej o liczbę głosów wynikającą z wykorzystania prawa do zamiany wszystkich posiadanych przez Fundusz obligacji na akcje).

W dniu 10 czerwca 2013 r. pomiędzy UAB TB INVESTICIJA oraz UAB RONAS zawarta została umowa na podstawie której oraz po spełnieniu warunków w niej przewidzianych nastąpi zbycie na rzecz Nabywcy 100% udziałów w STIRNŲ PROJEKTAS, UAB.

Nabywca nie jest podmiotem powiązanym ani z ZPC MIESZKO S.A. ani ze UAB TB INVESTICIJA. STIRNŲ PROJEKTAS, UAB jest w 100% zależna od UAB TB INVESTICIJA, który z kolei jest w 100% zależny od ZPC Mieszko S.A.

Umowa obejmuje sprzedaż 551 206 zwykłych udziałów w STIRNŲ PROJEKTAS, UAB posiadanych przez UAB TB INVESTICIJA. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 10 (dziesięć) litów. Tym samym sprzedaż obejmuje 100% wszystkich istniejących udziałów, a wraz z nimi wszelkie prawa majątkowe oraz niemajątkowe wynikające z tych udziałów, które gwarantowane są przez znajdujące zastosowanie przepisy prawa oraz umowę Spółki.

Cena sprzedaży została ustalona przez strony na kwotę będącą sumą kwoty stałej w wysokości 27 000 000,00 litów oraz kwoty zmiennej w wysokości równej wartości kapitału obrotowego Spółki, która ustalona będzie w dniu przeniesienia własności udziałów zgodnie z punktem 4.3 niniejszego komunikatu.

Istotne warunki umowy:

- a) Nabywca zobowiązuje się do zapłaty ceny na rachunek depozytowy w ciągu 12 dni roboczych od dnia zawarcia umowy oraz otworzenia rachunku depozytowego, który winien zostać otwarty w ciągu 5 dni roboczych od dnia zawarcia umowy.
- b) Cena z rachunku depozytowego zostanie wypłacona Zbywcy w następujący sposób:
 - część ceny w kwocie 26 900 000 litów po spełnieniu poniżej wskazanych warunków „wstępnych”, które winny być spełnione w ciągu 60 dni kalendarzowych od daty zawarcia umowy:
 1. otworenie rachunku depozytowego
 2. wyrejestrowanie hipotek obciążających nieruchomości STITNU PROJEKTAS UAB oraz umów najmu/dzierżawy
 3. zakończenie umów najmu / dzierżawy dotyczących lokali zlokalizowanych przy ul. Stirnu 25 w Wilnie
 4. wyrejestrowanie z adresu ul. Stirnu 25 w Wilnie siedziby Zbywcy oraz UAB PERGALE TS;
 5. usunięcie ruchomości należących do VILNIAUS PERGALE z ww. adresu.
 - Część ceny w kwocie 100 000,00 litów po spełnieniu poniżej wskazanych warunków „dodatkowych”, które winny być spełnione w ciągu 30 dni kalendarzowych od daty spełnienia warunków wstępnych:
 6. zakończenie przez STIRNU PROJEKTAS UAB wszystkich obowiązujących umów z wyjątkiem umów o świadczenie usług użyteczności publicznej oraz księgowych
 7. dostarczenie Nabywcy przez STIRNU PROJEKTAS UAB zawiadomienia o rezygnacji z funkcji przez jej Dyrektora Generalnego wraz z zawiadomieniem o zwołaniu walnego zgromadzenia udziałowców, w którego porządku obrad jest rezygnacja / wybór Dyrektora Generalnego Spółki;
 - Kwota zmienna ceny w wysokości kapitału obrotowego Spółki zostanie zapłacona w następujący sposób:
 8. 50 procent wartości kapitału obrotowego STIRNU PROJEKTAS UAB, w terminie do 5 dni roboczych po obliczaniu jego wysokości;
 9. 50 procent wartości kapitału obrotowego STIRNU PROJEKTAS UAB , w terminie do 3 miesięcy po obliczaniu jego wysokości;

Transfer prawa własności udziałów STIRNU PROJEKTAS UAB na Nabywcę nastąpił w dniu 28 czerwca 2013 tj w momencie zapłaty na rzecz Zbywcy kwoty w wysokości 26 900 000 litów.

Majątek spółki Stirnu Projektas stanowiły nieruchomości położone w Wilnie przy ulicy Stirnų g. 25, 27, 27A, które w związku z przeniesieniem siedziby i miejsca prowadzenia działalności przez spółkę Vilniaus Pergale zależnej w 100% od Emitenta, zmieniły przeznaczenie i zostały w 2012 roku przeklasyfikowane z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjną.

W dniu 26 czerwca odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2012 wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Mieszko S.A. a także zatwierdziło sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane ZPC Mieszko S.A. za rok 2012 i zdecydowało o przekazaniu zysku za rok 2012 na kapitał zapasowy

W dniu 18.07.2013 r. Z.P.C. „Mieszko” S.A. zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach aneks nr 14 do umowy o 1-5 letni kredyt złotowy w rachunku bankowym nr 889r2006001000971/00 z dnia 20.06.2006r. przedłużający okres spłaty kredytu – limitu kredytowego z dnia 30 lipca 2013r. do dnia 30 września 2013r.

Przedłużenie Umowy Kredytowej umożliwi ustalenie szczegółów dalszego kredytowania ZPC Mieszko S.A. .

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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 sprzedawała 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 25-30% 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.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

a) MIESZKO Bis Sp. z o.o. Agencja Pracy Tymczasowej - świadczy na rzecz MIESZKO S.A. polegające na odpłatnym kierowaniu swoich pracowników lub zleceniobiorców do wykonywania określonych czynności w miejscu wskazanym przez "Mieszko" S.A. i na jego rzecz oraz do przyjmowania i prowadzenia szkolenia w celu przyuczenia do zawodu uczniów szkół zawodowych na potrzeby "Mieszko" S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

b) MIESZKO Distribution Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie sprzedaży krajowej i eksportowej.

c) MIESZKO Services Sp. z o.o. - świadczy na rzecz ZPC Mieszko S.A. usługi outsourcingowe w zakresie

- funkcji personalnej,
- funkcji marketingowej,
- funkcji finansowo – księgowej,
- funkcji IT,
- funkcji operacyjnej,
- funkcji technologicznej,
- funkcji prawnej,
- funkcji kancelaryjnej,
- funkcji bhp, oc i przeciwpożarowej.

d).TB INWESTICIJA zależna w 100% od ZPC Mieszko S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym

e) VILNIAUS PERGALE 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) 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.

h) ARTUR sp. z o.o. (dawniej NP. Properties Poland Sp z o.o.) z siedzibą w Warszawie zależna w 100 % od ZPC MIESZKO S.A.

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

4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 r. nastąpił transfer prawa własności udziałów posiadanych przez UAB TB INVESTICIJA w STIRNŲ PROJEKTAS, UAB na rzecz UAB RONAS. Transfer był skutkiem spełnienia warunków niezbędnych do przejścia własności udziałów przewidzianych w umowie zawartej w dniu 10 czerwca 2013 r. W wyniku transakcji ZPC Mieszko S.A. nie posiada już zarówno pośrednio jak i bezpośrednio żadnych udziałów w spółce STIRNŲ PROJEKTAS UAB. Majątek spółki STIRNŲ PROJEKTAS UAB stanowiła głównie nieruchomość inwestycyjna położona w Wilnie przy ulicy Rusu. Na skutek sprzedaży udziałów w bilansie Grupy spadła wartość posiadanych inwestycji w nieruchomości.

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

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

6. Lista akcjonariuszy posiadających 5% głosów na WZA

Lista akcjonariuszy posiadających 5% głosów na WZA na dzień publikacji raportu

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%	2.119.046	2.119.046 zł

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

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

8. Postępowania sądowe.

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

9. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

Nie zostały zawarte żadne transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej, czy też na warunkach innych niż rynkowe.

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

W dniu 4 lipca 2011 roku ZPC Mieszko S.A. zawarł umowę o przystąpieniu do długu, polegającego na zobowiązaniu Artur Sp. z o.o. wobec Banku PEKAO S.A. , z tytułu udzielenia kredytu inwestycyjnego. Kwota zobowiązania Artur Sp. z o.o. z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2013 wynosi 16.477 tys. PLN. Na podstawie umowy o przystąpieniu do długu ZPC Mieszko S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie przyjął, jako współdłużnik solidarny odpowiedzialność za wykonanie wszelkich obecnych i przyszłych zobowiązań Artur Sp. z o.o. , wynikających z Umowy Kredytu w odniesieniu do kwoty kredytu, w szczególności zobowiązanie do spłaty na rzecz Banku kwoty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami, kosztami oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Bankowi, na co Bank wyraził zgodę. Kredyt udzielony Artur Sp. z o.o. jest spłacany w 20 kwartalnych ratach począwszy od dnia 31 marca 2012 roku.

11. Inne informacje.

Kursy EURO zastosowane do przeliczenia rachunku zysków i strat.

Rachunek wyników za II kwartały 2013	4,1766
Pozycje bilansowe na 30.06.2013	4,3292
Rachunek wyników za II kwartały 2012	4,2449
Pozycje bilansowe na 31.12.2012	4,2613

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

Zarząd ZPC Mieszko S.A. nie przewiduje aby wystąpiły czynniki, które znacząco wpłyną na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPC MIESZKO S.A. w trzecim kwartale 2013 roku.

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