



# Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2019



Rzeszów, 8 kwietnia 2020 roku

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>List Prezesa Zarządu .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>Charakterystyka Grupy Makarony Polskie .....</b>                           | <b>5</b>  |
| Organizacja sprawozda Grupy .....   | 5         |
| Wybrane dane rynkowe .....  | 7         |
| Makarony Polskie SA na rynku kapitałowym .....                                | 10        |
| <b>Działalność Grupy Makarony Polskie .....</b>                               | <b>13</b> |
| Główne produkty i usługi .....  | 13        |
| Otoczenie rynkowe .....   | 17        |
| Znaczące umowy .....  | 20        |
| Czynniki istotne dla rozwoju Grupy .....                                      | 23        |
| <b>Sytuacja finansowa Grupy Makarony Polskie .....</b>                        | <b>34</b> |
| Omówienie wyników .....   | 36        |
| Segmenty operacyjne .....   | 39        |
| Czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe, mające wpływ na wyniki 2019 roku ..... | 40        |
| Struktura aktywów i pasywów .....   | 43        |
| Analiza wskaźnikowa .....   | 46        |
| Pozostałe informacje finansowe .....  | 49        |
| <b>Skrócone informacje o spółce Makarony Polskie SA .....</b>                 | <b>62</b> |
| Omówienie wyników .....   | 62        |
| Otoczenie rynkowe .....   | 63        |
| Segmenty operacyjne .....   | 66        |
| Struktura aktywów i pasywów .....   | 67        |
| Analiza wskaźnikowa .....   | 69        |
| Pozycje pozabilansowe .....   | 73        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>Ład Korporacyjny .....</b>  | <b>74</b>  |
| Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....  | 74         |
| System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania<br>sprawozdań finansowych ..... | 76         |
| Kapitał akcyjny .....  | 78         |
| Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....   | 85         |
| Zasady zmiany Statutu Makarony Polskie SA .....  | 86         |
| Walne Zgromadzenie .....   | 86         |
| Rada Nadzorcza .....   | 89         |
| Zarząd .....   | 98         |
| <br>   |            |
| <b>Informacje pozostałe .....</b>  | <b>102</b> |
| Informacja dot. współpracy z biegłym rewidentem .....  | 102        |
| <br>   |            |
| <b>Spółeczna odpowiedzialność biznesu .....</b>  | <b>103</b> |
| Pracownicy .....   | 103        |
| Środowisko naturalne .....   | 107        |
| Rynek .....  | 108        |
| Społeczeństwo .....  | 110        |
| <br>   |            |
| <b>Oświadczenia zarządu .....</b>  | <b>113</b> |
| <br>   |            |
| <b>Informacje o firmie.....</b>  | <b>115</b> |

*Niniejsze „Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2018” zostało sporządzone w oparciu o §71 ust.8 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku*

*Ubiegły rok był dobry dla naszej Grupy, osiągnęła ona całkowite skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 166 mln zł, zysk netto wyniósł ok. 3,8 mln zł, a EBITDA ukształtowała się na poziomie 13,5 mln zł*

## List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo,  
Drodzy Akcjonariusze,

Przekładam Państwu Sprawozdanie z Działalności i Sprawozdanie Finansowe Grupy Makarony Polskie za 2019 rok.

Ubiegły rok był dobry dla naszej firmy. Osiągnęła ona całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 165,6 mln zł, zysk netto na poziomie 3,8 mln zł, zaś EBITDA przekroczyła poziom 13,5 mln zł. Prezentowane wyniki są obciążone odpisem aktualizującym wartość bilansową marki Tenczynek w kwocie 2,6 mln zł. Odpis ten jest konsekwencją decyzji o zmianach w strategii długofalowego rozwoju spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. i zmianie profilu dotychczasowej produkcji tj. ograniczeniu działalności w obszarze nisko marżowych przetworów warzywno-owocowych pod brandem „Tenczynek” oraz przekierowania core biznesu na produkty nowoczesne, m.in. dania gotowe na tackach „So food”. Bez uwzględnienia odpisu na marce Tenczynek zysk netto Grupy wynosiłby 6,4 mln zł i byłby wyższy o 11% od roku poprzedniego, a EBITDA wyniosłaby 16,2 mln zł co stanowiłoby wzrost o 15% w stosunku do 2018 roku. Należy podkreślić, że operacja na marce Tenczynek jest operacją księgową i jako taka nie ma wpływu na działalność operacyjną Grupy Makarony Polskie.

Największy wzrost sprzedaży Grupa Makarony Polskie zanotowała w segmencie produktów makaronowych o ok. 16,6 mln zł, co daje wzrost o 16,3% w porównaniu z 2018 rokiem. Warty podkreślenia jest fakt, że ten pozytywny trend wygenerowały głównie produkty innowacyjne takie jak makarony z roślin strączkowych, walcowane makarony semolinowe z dodatkiem jaj oraz dynamiczny rozwój eksportu, co pozwala optymistycznie patrzeć na perspektywy dalszego rozwoju Grupy.

Wśród wyzwań na 2019 rok, jakie stawiała przed sobą Grupa Makarony Polskie, najważniejsze były projekty inwestycyjne. W tym okresie realizowaliśmy 4 duże projekty o łącznej wartości 28 mln zł. Dwa z nich w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie: pierwszy dotyczył uruchomienia produkcji makaronów wysokobiałkowych, a drugi uruchomienia produkcji makaronów z mąką bezglutenowych. Kolejne dwie inwestycje były realizowane w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim. Jedną z nich to modernizacja linii produkcyjnej dań gotowych w puszkach i słoikach, a druga to zakup nowej linii do produkcji dań gotowych na tackach.

Z wymienionych inwestycji zakończyliśmy dwie – jedną w Rzeszowie i jedną w Stoczku. Z kolei dwa pozostałe projekty są na etapie rozruchu zakupionych linii, a ich pełne oddanie do eksploatacji jest planowane na 2020 rok. Łączne nakłady finansowe na wymienione projekty i inwestycje towarzyszące w latach 2018 – 2020 wyniosły ponad 50 mln zł.

Głównym wyzwaniem na 2020 rok jest osiągnięcie profesjonalizmu w produkcji szerokiego asortymentu wyrobów na nowych liniach oraz doprowadzenie instalowanych maszyn i urządzeń do ich pełnej wydajności. Chcemy zaproponować konsumentom szeroki wybór produktów o wysokiej jakości i niepowtarzalnym smaku, wpisujących się w modny trend vege tj. opartych na surowcach roślinnych.

W ocenie Zarządu zaangażowanie załogi, realizacja programu inwestycyjnego i rozwój nowych produktów podniosą wartość Grupy Makarony Polskie SA.

Zachęcam do zapoznania się z pełną treścią sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

*Zenon Daniłowski*  
*Prezes Zarządu*

*Grupa Makarony Polskie składa się z trzech spółek: dwóch produkcyjnych i jednej handlowej.*

## Charakterystyka Grupy Makarony Polskie

### Organizacja Grupy

Grupa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z trzech spółek:

- Makarony Polskie SA („Spółka”, „spółka dominująca”)
- Stoczek Natura Sp. z o.o.
- MP Trade Sp. z o.o.

#### Makarony Polskie SA

100%  
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%  
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



**Makarony Polskie SA** jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii tłoczonyj i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach, wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej np. makarony z mąki: orkiszowej, gryczanej, żytniej. Ofertę produktów urozmaicają duże formy makaronu przeznaczone do nadziewania oraz makarony warzywne produkowane z roślin strączkowych takich jak: ciecierzycą, czerwona soczewica i zielony groszek. Spółka ma duże możliwości powiększania asortymentu makaronów z mąk rzadkich jak np. z roślin strączkowych i w tym kierunku będzie rozwijane portfolio.

Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie).



**Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty, farsze piekarnicze), przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła, nadzienia cukiernicze) oferowanych pod markami Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, DeliSusz, a także nowej marki SoFood, która reprezentuje rozwojową kategorię dań gotowych na tackach. Produkty łatwe w przygotowaniu oraz mogące być lokowane na tzw. półce suchej.

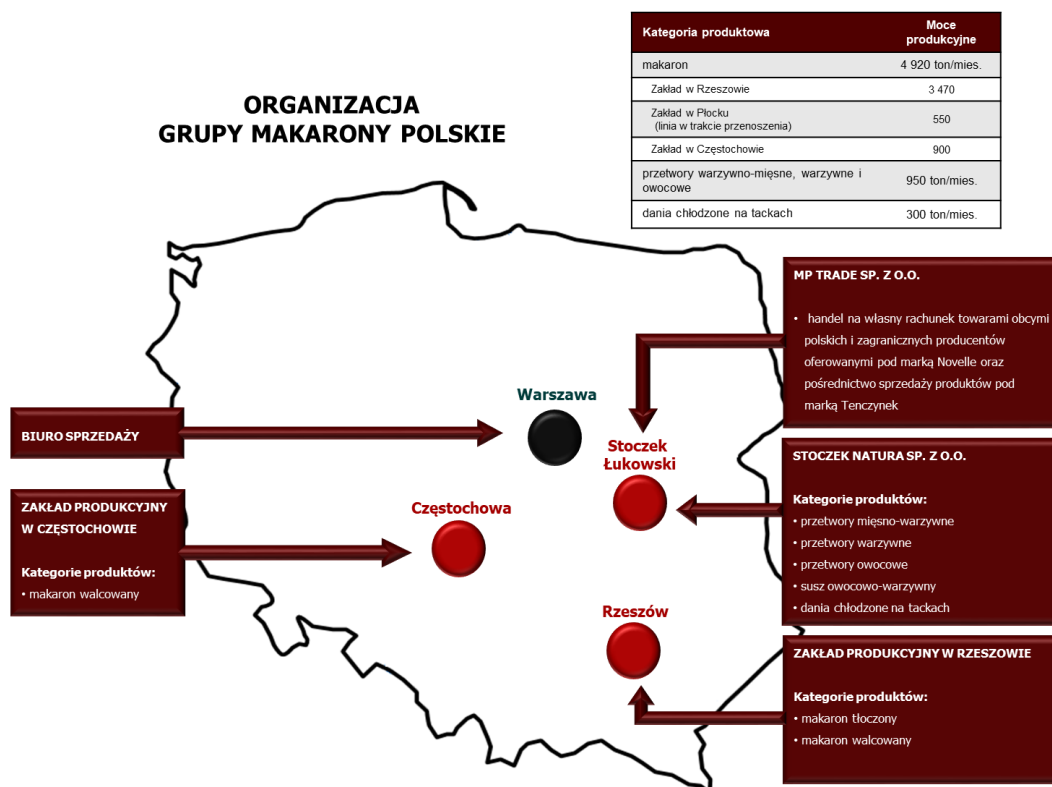


**MP Trade Sp. z o.o.** rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony Polskie. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki, a produkcja jest kontraktowana na zewnątrz.

### Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2019 roku

W 2019 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Wszystkie transakcje przeprowadzane są na zasadach i warunkach rynkowych.



W trakcie 2019 roku kontynuowana była reorganizacja działalności spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. Spółka ta prowadziła konsekwentne działania nakierowane na budowę

wartości marki Novelle poprzez rozszerzenie portfolio produktowego (nowe produkty będą sukcesywnie wprowadzane do portfolio marki Novelle), intensyfikację działań marketingowych (w tym wsparcia w tym obszarze spółki dominującej Makarony Polskie SA), a także właściwym pozycjonowaniu brandu.

Spółka planuje dalszy rozwój marki Novelle w kategoriach produktowych: makarony warzywne oraz wysokobiałkowe, a także dania gotowe wegetariańskie oraz naturalne przekąski. Rozwijanie brandu Novelle o nowe, pożądane na rynku produkty roślinne ma celu podnieść wartość marki i zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Podążając za współczesnymi trendami żywieniowymi spółka przyjęła ideę budowy marki nowoczesnej, wegetariańskiej, rozwijanej w myśl globalnych trendów, dedykowanej konkretnej grupie docelowej.

Marka Novelle rozwijana będzie w kierunku zwiększenia widoczności brandu, tworząc markę wyrazistą, spójnej koncepcji i szerokim potencjalnie produktowym.

Możliwości wzrostu spółki MP Trade Sp. z o.o. są zależne z jednej strony od sytuacji rynkowej, a z drugiej od wprowadzania nowych innowacyjnych produktów z obszaru wegańskiego i wegetariańskiego. Rynek produktów opartych o surowce bazujące na białkach pochodzenia roślinnego i produktach delikatesowych ma tendencje wzrostowe na całym świecie.

## Wybrane dane rynkowe

Rynek makaronów w Polsce jest dosyć stabilny jeżeli chodzi o strukturę (zarówno asortymentu produktów, jak i producentów konkurujących na rynku) i wg prognoz w najbliższych latach będzie rósł, szczególnie w segmencie makaronów premium.

Kluczowymi trendami wpływającymi na rynek makaronów są:

- rosnąca popularność makaronów prozdrowotnych (health & wellness pasta),
- zwiększający się popyt na lokalne smaki i odmiany,
- nacisk na stosowanie naturalnych dodatków oraz tworzenie produktów z tzw. „czystą etykietą”.

Silnym trendem na rynku spożywczym jest moda na zdrowe odżywianie i różnego rodzaju diety, takie jak bezglutenowa, niskowęglowodanowa czy wegańska. Rynek makaronów w sposób dynamiczny i innowacyjny dostosowuje się do oczekiwań klientów w tym zakresie. Obserwujemy obecnie liczne wdrożenia produktów typu BFY (Better-For-You), bazujące na pełnych ziarnach, zbożach alternatywnych, roślinach strączkowych



czy bezglutenowych składnikach oraz warzywach. Wywierają one istotny wpływ na dynamikę całej kategorii.

„Bezglutenowa rewolucja” jest bardzo silnym trendem i najprawdopodobniej na stałe wpisze się w krajobraz kategorii. Co istotne, obecnie głównym odbiorcą produktów bezglutenowych nie są osoby uczulone na gluten, ale te uważające, że dieta pozbawiona tego składnika jest lepsza dla ich zdrowia.

Zdrowe produkty są obecnie standardem oczekiwanym przez klientów, dlatego też producenci, dążąc do wyróżnienia swojej oferty spośród produktów konkurencji, wzbogacają swoje wyroby o różnego rodzaju dodatki funkcjonalne (chia, quinoa, algiamarantus, gryka, kamut, proso/jagły, teff, sorgo, orkisz). Coraz powszechniejsze są także trendy warzywne, takie jak jarmuż czy czarny czosnek, również zaliczane do superfoods.

Kolejnym znaczącym trendem dla kategorii jest nurt convenience (wygoda, udogodnienie), szczególnie w zakresie czasu. Deklaracje związane z ilością czasu, które konsument musi zainwestować w przygotowanie produktu, stają się równie istotne jak te mówiące o wartościach odżywczych i składnikach. Najczęstszym claimem z nurtu wygody jest krótki czas przygotowania, ale pojawiają się również udogodnienia w opakowaniach (np. torba z zamknięciem strunowym) czy porcje na raz. Convenience to również dodatki smakowe sprawiające, że część pracy związanej z gotowaniem jest już wykonana – zarówno te już w samym makaronie, jak i dołożone do opakowania sosy czy saszetki z przyprawami.

Omawiając aktualne trendy rynkowe nie sposób nie wspomnieć o rosnącej świadomości konsumentów w zakresie niemarnowania żywności. Trend „zero waste” obserwowany jest nie tylko w zakresie dywersyfikacji opakowań przez producentów: standardowe, rodzinne lub typu „porcja na raz”, ale także jako społeczny trend promujący odpowiedzialne zakupy (kupuj tyle, ile zjesz) oraz edukujący kulinarnie w zakresie pełnego wykorzystania produktów spożywczych. W ten kontekst doskonale wpisują się makarony, które są inspirującą bazą kulinarną do przygotowania wielu potraw z dodatkiem najrozmaitszych składników, od zup, po dania obiadowe czy zimne i gorące przekąski.

Polski rynek posiłków gotowych charakteryzuje się dynamiczną zmianą struktury, zarówno pod kątem asortymentu oferowanych produktów, jak i producentów na nim konkurujących.

Na rynkach europejskich od wielu lat obserwowany jest trend polegający na rozwoju segmentu dań gotowych na tackach i w kubkach kosztem zmniejszenia się półki produktów w słoikach. W Polsce tzw. półka sucha (shelf-stable) wciąż posiada największy udział rynkowy, ale można zaobserwować wzrost udziału w półce chłodzonej. Jest to wynikiem m.in. mocnego trendu convenience (wygoda, łatwość użycia), który jest coraz

powszechniejszy w społeczeństwach. Zmiana stylu życia konsumentów powoduje, że również producenci poszukują coraz to nowych rozwiązań, mających ułatwić przyrządzenie i spożycie dania. Wygodę i szybkość podkreślają coraz częściej pojawiające się propozycje dań inspirowanych jedzeniem na wynos. Kategoria odnotowuje wzrost popularności także tzw. meal kits (zestawów umożliwiających samodzielne dokończenie lub skomponowanie dania), który bierze się z potrzeby kompromisu pomiędzy masowymi daniami gotowymi, pozbawionymi choćby cienia indywidualności, a długim i często wymagającym procesem gotowania od zera.

Coraz większego znaczenia w kategorii dań gotowych, mającej wizerunek wysoce „przetworzonej”, ma trend prozdrowotności i naturalności. Potrzeba jedzenia „wolnego od...” wzrasta wraz z poziomem wiedzy konsumentów i ich obawami przed alergiami i konserwantami. Również tutaj klienci coraz częściej wymagają „czystej etykiety” (składy pozbawione sztucznych dodatków, wzmacniaczy smaku i konserwantów), a producenci podkreślają prostotę i prozdrowotność receptur.

Grupa Makarony Polskie działa na rynku krajowym (obejmującym handel nowoczesny, handel tradycyjny, oraz B2B i instytucje), a także na rynkach zagranicznych. W ramach działalności eksportowej Grupa nawiązuje współpracę z nowymi klientami z rynków europejskich (Ukraina, Białoruś, Rosja, Rumunia, Niemcy, Serbia), afrykańskich (Egipt, RPA), azjatyckich (HongKong, Irak) i USA, a także stale poszerza ofertę asortymentową u dotychczasowych klientów.



W 2019 roku Grupa Makarony Polskie działała głównie na rynkach europejskich (Ukraina, Niemcy, Serbia).

Produkty Grupy Makarony Polskie cieszą się wśród zagranicznych odbiorców dobrą opinią. Są synonimem produktów zdrowych, pochodzących z ekologicznie czystych obszarów Polski i smacznych, stąd ich rosnąca popularność na rynkach zagranicznych. Spółki Grupy w najbliższych latach skupią się głównie na pozyskaniu i obsłudze klientów z rynków europejskich.

W perspektywie najbliższych lat na znaczeniu będzie zyskiwał sektor e-commerce, szczególnie po doświadczeniach związanych z pandemią COVID-19. Kanał ten w handlu produktami Grupy Makarony Polskie będzie pełnoprawnym kanałem sprzedaży. Grupa

planuje wielopoziomowe wejście w ten perspektywiczny sektor, m.in. poprzez obecność na platformach handlowych swoich kontrahentów oraz wzmocnioną aktywność w mediach społecznościowych, także w kontekście prosprzedażowym.

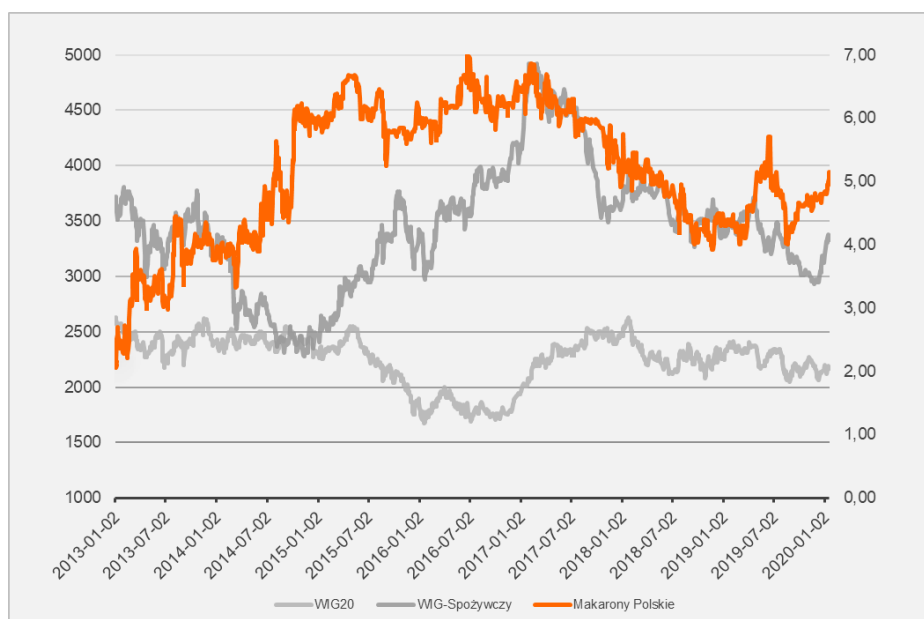
Obecnie na rynku obserwowana jest przewaga rozwoju sektora usług nad handlem towarami, co w przyszłości może mieć przełożenie na mniejszą dynamikę rozwoju kategorii spożywczych, w których Grupa funkcjonuje w segmentach „business to consumer” (B2C). Z tego też względu Grupa dostrzega potencjał własny w sektorze „business to business” (B2B), który cały czas jest rozwijany w formie działalności usługowej dla właścicieli innych marek. W swojej polityce dystrybucyjnej B2C Grupa koncentrować się będzie na klientach mających największy potencjał sprzedażowy w kategoriach spożywczych reprezentowanych przez Grupę jako producenta żywności.

Trudno oszacować ostateczne skutki pandemii COVID-19, która może w istotny sposób zmienić zachowania konsumentów. Należy jednak założyć, że w branży makaronów oraz dań gotowych istotniejsze zmiany nie wystąpią, aczkolwiek mogą zmienić się przyzwyczajenia konsumenckie.

## Makarony Polskie SA na rynku kapitałowym

### Notowania i główne wskaźniki

Akcje spółki Makarony Polskie SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od kwietnia 2007 roku.



|                  | 2013-01-02 | 2014-01-02 | 2015-01-02 | 2016-01-04 | 2017-01-02 | 2018-01-03 | 2019-01-02 | 2020-01-02 | Zmiana od 2013-01-02 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Makarony Polskie | 2,06       | 3,8        | 6,03       | 6,03       | 6,45       | 5,15       | 4,40       | 4,84       | 135%                 |
| WIG20            | 2 626      | 2 431      | 2 309      | 1 804      | 1 957      | 2 463      | 2 302      | 2 200      | -16%                 |
| WIG-Spożywczy    | 3 719      | 3 330      | 2 452      | 3 409      | 4 195      | 3 696      | 3 447      | 3 204      | -14%                 |

### Polityka dywidendy w Makarony Polskie SA

W 2019 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 5 069 631,54 zł, podzielić w następujący sposób:

- kwotę 2 312 517,75 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,25 zł brutto,
- pozostałą część zysku w kwocie 2 757 113,79 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwałę nr 15 o wypłacie dywidendy w wysokości 2 312 517,75 zł, to jest 0,25 zł brutto na jedną akcję.

Dzień dywidendy został ustalony na 14 sierpnia 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 sierpnia 2019 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

W 2020 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w wysokości 5 585 504,32 zł podzielić w następujący sposób:

- kwotę 2 312 517,75 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, tj. wypłacić dywidendę w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 272 986,57 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja została przedstawiona przez Zarząd do wiadomości Radzie Nadzorczej i uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2019 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarząd Makarony Polskie SA postanowił, że w kolejnych latach obrotowych również będzie starał się rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy

dla akcjonariuszy, choć każdorazowo możliwość wypłaty dywidendy uzależniana będzie od wysokości osiągniętego zysku, bieżących celów inwestycyjnych i sytuacji spółki.

#### **W** Wykorzystanie wpływów z emisji

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

#### **W** Dialog z akcjonariuszami i inwestorami

Obecność na rynku kapitałowym traktowana jest przez Spółkę jako element długoterminowej strategii rozwoju. Spółka podejmuje działania mające na celu budowanie trwałych i profesjonalnych relacji z wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego oraz zapewnienie równego dostępu do informacji wszystkim grupom interesariuszy.

Istotną formą komunikacji Spółki z akcjonariuszami i inwestorami jest strona internetowa Spółki [www.makarony.pl](http://www.makarony.pl). W sekcji Strefa Inwestora Spółka na bieżąco zamieszcza informacje istotne z punktu widzenia akcjonariuszy i inwestorów, np. aktualności, kalendarium wydarzeń, aktualne wyniki finansowe.

Spółka uruchomiła skrzynkę e-mailową [relacje@makarony.pl](mailto:relacje@makarony.pl), na którą wszyscy zainteresowani akcjonariusze, inwestorzy i analitycy mogą przesyłać pytania dotyczące szeroko rozumianych kwestii IR. Odpowiedzi i wyjaśnienia dotyczące podnoszonych przez interesariuszy tematów, są udzielane przez Spółkę z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

Na dwa tygodnie przed publikacją okresowych raportów finansowych Spółka nie organizuje i nie uczestniczy w spotkaniach inwestorskich.

Portfolio Grupy jest stale dostosowywane do trendów rynkowych i potrzeb odbiorców – w ostatnim czasie wzbogaciły go produkty funkcjonalne: dietetyczne i prozdrowotne.

## Działalność Grupy Makarony Polskie

### Główne produkty i usługi

#### Asortyment produktów markowych

#### MAKARONY

**MAKARONY POLSKIE** – marka posiadająca wyraźną osobowość, wpisującą się w popularny i stabilny trend rynkowy promocji żywności rodzimej i lokalnej; dedykowana konsumentom ceniącym dobrą, polską jakość w rozsądnej cenie.

Portfolio marki obejmuje zarówno tradycyjne makarony jajeczne (walcowane, oferowane jako bibrand z marką Abak), jak i makarony

tłoczone, wyprodukowane z różnych rodzajów mąk, w tym z mąk z upraw ekologicznych, jak również makarony funkcjonalne o charakterze dietetycznym i prozdrowotnym (makarony 100% orkisz, żyto, gryka, czy makarony pełnoziarniste ze zwiększoną zawartością błonnika).

W asortymencie marki funkcjonuje również linia asortymentowa „W Kuchniach Świata” inspirowana smakami słonecznej Italii, oparta o tzw. duże formy makaronu wytwarzane w 100% z mąki z twardoziarnistej pszenicy durum, przeznaczone do nadziewania.

Podążając za silnym na rynku spożywczym trendem do oferowania produktów w opakowaniach do jednorazowej konsumpcji, linię prozdrowotną Spółka oferuje również w opakowaniach 100g i promuje hasłem „W sam raz na raz”.



W 2019 roku linia makaronów jajecznych zastała rozszerzona o nowe indeksy popularnych form makaronowych: gniazda w dwóch szerokościach oraz wstęgi. Atutem tych produktów jest ich jakość, ręczne pakowanie oraz szerokie zastosowanie kulinarne.



Kolejnymi produktami w linii są popularne formy makaronów jajecznych dedykowanych przede wszystkim jako dodatek do zup: nitki i wstążki o charakterystycznej nieregularnej linii naśladującej domowy, cięty makaron. Wszystkie nowości makaronów jajecznych oferowane są pod flagową marką Spółki, którą wspiera brand Abak.



Naszą ambicją jest, aby brand Makarony Polskie, wspólnie z subbrandem Makarony Polskie Abak, stał się narzędziem do uporządkowania rozdrobnionej obecnie półki średniej, umiejscowionej tuż poniżej lidera i przejęcia udziałów, które obecnie posiadają bardzo liczni drobni producenci.



**SORENTI** - to marka stworzona z myślą o smakoszach włoskiej kuchni, posiadająca w ofercie najpopularniejsze formy makaronów produkowanych w 100% z mąki pochodzącej z przemiału najwyższej jakości twarżozianistej pszenicy durum. Na rynku krajowym marka Sorenti funkcjonuje głównie w kanale nowoczesnym. Przewagą tej marki w intensyfikującym swoje działania konkurencyjnym otoczeniu jest przystępna cena produktów. Marka Sorenti stanowi także bardzo atrakcyjny towar eksportowy z dużym potencjałem rozwoju i dalszej internacjonalizacji.

#### PRZETWORY MIĘSNO-WARZYWNE

Asortyment markowy przetworów mięsno-warzywnych obejmował dania gotowe, mięsiwa pod markami Stoczek, Męska Rzecz oraz dania gotowe na tackach SoFood. Dania gotowe oferowane przez Grupę - klasyczne obiady kuchni polskiej - łączą w sobie domowy smak z wygodą i szybkością ich przygotowywania, co sprawia, że doskonale wpisują się w aktualne trendy na rynku produktów spożywczych.



Marka „Męska Rzecz” dedykowana jest do najszerszego grona konsumentów tej kategorii spożywczej, specjalnie doprawiona pod męski gust, konkurująca na półce swoją przystępną ceną.

Ofertę marek Męska Rzecz oraz Stoczek wzbogacają zupy i dania w puszcze, w tym dania gotowe w opakowaniu XXL (ok. 800g) dla tych, którzy lubią dużo i dobrze zjeść. Dania są nie tylko smaczne i sycące, ale również zdrowe – bez konserwantów, sztucznych barwników, aromatów czy wzmacniaczy smaku.



#### PRZETWORY WARZYWNE

Asortyment w zakresie przetworów warzywnych obejmował głównie sałatki i marynaty pod marką Tenczynek – tradycyjne dodatki warzywne uatrakcyjniające i urozmaicające dania, zarówno na zimno, jak i na gorąco. Produkty te mają swoje wierne grono konsumentów, głównie w Polsce południowej.

Marka Tenczynek obejmuje również nadzienia oraz farsze słoje dla piekarnictwa i gastronomii. Jest to dynamicznie rozwijający się rynek. Zakładamy jednak, że negatywny wpływ może mieć na niego epidemia COVID-19, która wystąpiła na początku 2020 roku.

#### PRZETWORY OWOCOWE

W 2019 roku asortyment w zakresie przetworów owocowych obejmował dżemy i powidła (Stoczek i Tenczynek), syropy (Tenczynek), a także susz owocowy pod marką DeliSusz.

#### MARKA SO FOOD

Brand SoFood jest nową marką w ofercie Grupy Makarony Polskie, która dedykowana jest daniom gotowym na tackach. W portfolio brandu znajdują się pełne dania kuchni fit i kuchni świata. Dania gotowe na tackach posiadają czystą i prostą etykietę oraz wygodne, łatwe w otwarciu opakowania – READY to EAT. Są lekkie, zapakowane w dwukomorowych tackach, o gramaturze wpisującej się w konwencję „w sam raz na raz”. Można je przechowywać w temperaturze pokojowej, a czas ich przygotowania /podgrzania w kuchenke mikrofalowej/ wynosi zaledwie 3 minuty.





Dania te produkowane są na nowoczesnych liniach technologicznych i będą stanowiły główny kierunek rozwoju spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

#### MARKA NOVELLE

W ramach Grupy Makarony Polskie funkcjonuje spółka handlowa MP Trade Sp. z o.o., której celem jest rozwój handlu na własny rachunek produktami oferowanymi pod marką Novelle, dotyczy to zarówno rynku krajowego jak i zagranicznego.



Spółka MP Trade Sp. z o.o. posiada zarejestrowany w Polskim Urzędzie Patentowym własny brand produktowy Novelle. W 2019 roku pod brandem tym spółka oferowała makarony tortellini w różnych smakach, spece jajeczne oraz makarony z mąki z roślin strączkowych (ciecierzyca, soczewica czerwona, zielony groszek). Prowadzone były również prace koncepcyjne i próby produkcyjne nowych produktów takich jak: pasty daktylowe, pasty warzywne, smalce wegańskie oraz dania wege. Strategicznym celem spółki MP Trade Sp. z o.o. jest dalsze rozwijanie własnej oferty produktowej pod brandem Novelle.



Marka Novelle będzie nadal rozwijana, a jej oferta będzie systematycznie dostosowywana do zidentyfikowanych trendów rynkowych i potrzeb konsumentów.

#### ▮ Asortyment produktów private label

Produkty pod obcą marką są obecne w każdym segmencie oferty handlowej Grupy. W zakresie private label Grupa jest wiodącym producentem makaronów walcowanych i tłoczonych oraz liczącym się wytwórcą przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych.

Grupa Makarony Polskie rozwijając asortyment w markach własnych sieci odpowiada na oczekiwania klientów bazując jednocześnie na globalnych trendach obowiązujących na rynku spożywczym, w szczególności: zdrowie i natura, convenience, lokalne pochodzenie oraz premiumizacja.

Grupa Makarony Polskie i rozwija wachlarz produktów w oparciu o globalne trendy obowiązujące na rynku, a w szczególności: prozdrowotność, premiumizacja, zdrowy convenience, autentyczność i lokalne pochodzenie.

Kluczową metodą na pozyskiwanie i lojalizowanie klientów jest oferowanie produktów premium w przystępnych cenach. Konsumenci coraz częściej sięgają po żywność, która wspomaga zdrowie. W odpowiedzi na ten trend Grupa stawia na produkty z czystą etykietą, krótkim składem, bogatą zawartością białka, błonnika, składników mineralnych, wzbogacone superdodatkiem, z wymagających mąk z roślin strączkowych. W ramach trendu convenience rozwijane są zdrowe dania gotowe i przekąski, w tym „porcje na raz”, w wygodnych opakowaniach zapewniających łatwość przygotowywania posiłków i wygodę ich spożywania. Odpowiedzią na trend premiumizacji jest m.in. wprowadzenie do oferty makaronów z dodatkiem jaj przepiórczych.

W kategoriach innych niż makarony, umocniliśmy pozycję w kategorii dań gotowych w markach własnych sieci, w tym weszliśmy do kategorii dań gotowych na tackach.

W ramach polityki zrównoważonego rozwoju Grupa prowadzi działania w kierunku ograniczania ilości plastiku w opakowaniach. Odpowiedzią na potrzeby klientów dbających o dobrostan zwierząt są prace nakierowane na wprowadzenie do oferty makaronów produkowanych wyłącznie z dodatkiem jaj z chowu alternatywnego tj. chowu ściółkowego lub wolnego wybiegu oraz BIO.

Duże zainteresowanie zakupami produktów private label w Grupie Makarony Polskie przez wiodące, a także mniejsze sieci jest dowodem na wysoką jakość, sprawność organizacyjną Grupy, a także świadczy o jej pozycji konkurencyjnej i wiarygodności.

## Otoczenie rynkowe

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). Grupa osiągnęła w 2019 roku następujące przychody ze sprzedaży:

| w tys. zł              | 2019    | 2018    | r/r  |
|------------------------|---------|---------|------|
| Przychody ze sprzedaży | 165 588 | 154 017 | 7,5% |

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych).

### ▼ Private label

Największy udział w przychodach Grupy (57,2%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych (z uwzględnieniem sprzedaży do kontrahenta Lidl działającego w ramach jednej Grupy w Europie).

| PL (w tys. zł)         | 2019   | 2018   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 94 842 | 78 903 | 20,2% |

W sektorze private label Grupa Makarony Polskie jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą makaronów walcowanych i tłoczonych oraz liczącym się producentem przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych.

Sprzedaż w tym kanale wzrosła o 20,2% w 2019 vs. 2018 rok. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem wprowadzenia nowego asortymentu na stały listing przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowej oferty.

Głównymi odbiorcami w tym kanale są takie sieci jak: Jeronimo Dystrybucja Polska, Lidl, Netto, Auchan, Aldi, Żabka, Carrefour, Intermarche, Stokrotka, GK Specjał, Lewiatan.

W 2019 roku tylko dwóch klientów przekroczyło próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Są to Jeronimo Dystrybucja Polska z udziałem ok. 26,2% oraz Grupa Lidl z udziałem ok. 11,3%. Spółki Grupy nie są w żaden formalny sposób powiązane z operatorami tych sieci, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Grupy Makarony Polskie.

### ▼ Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Grupy przychodem na poziomie 16,6%, osiągniętym na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, Novelle) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

| HN i HT (w tys. zł)    | 2019   | 2018   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 27 550 | 27 736 | -0,7% |

W 2019 roku nastąpił spadek przychodów w tym segmencie o 0,7%, na który wpłynęły głównie:

- presja cenowa na rynku,
- wzrost ce surowców i kosztów wytworzenia
- brak możliwości renegocjacji zawartych kontraktów,
- wzrastający segment PL również w sieciach handlu nowoczesnego.

W 2020 roku Grupa planuje rozwój współpracy i pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci zagranicznych, krajowych i lokalnych. Dodatkowo we współpracy z firmami oferującymi zewnętrzne siły sprzedażowe Grupa stawia sobie za cel poprawę obsługi wśród obecnych klientów oraz numeryki poprzez pozyskanie nowych odbiorców.

### B2B i Instytucje

B2B i Instytucje stanowiły w 2019 roku ok. 18,4%, w całości przychodów Grupy:

| B2B i Instytucje (w tys. zł) | 2019   | 2018   | r/r    |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży       | 30 497 | 38 494 | -20,8% |

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2019 roku wyniosła blisko 30,5 mln zł i była niższa o blisko 8,0 mln zł (tj. -20,8%) w stosunku do 2018 roku.

W ramach kanału B2B Grupa prowadzi sprzedaż makaronów i rozwija produkcję półproduktów (nadzienia słodkie, farsze słone) dla przemysłu piekarniczego i cukierniczego.

Spadek sprzedaży był wynikiem braku realizacji kontraktu instytucjonalnego na dostawę dań gotowych (w I półroczu 2018 roku realizowany był jednorazowy kontrakt).

Stosunkowo nowa forma działalności Grupy, jaką jest produkcja nadzień słodkich i farszy słonych, od samego początku spotkała się z pozytywnym przyjęciem przez rynek. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zainwestowała w nowoczesny park maszynowy do pakowania nadzień i farszy. Linia produkcyjna z funkcją termoformowania pozwala na oferowanie tych produktów w bardzo dobrej formule jakościowej, z wydłużonym terminem przydatności do spożycia. Grupa wciąż pracuje nad pozyskaniem nowych, perspektywicznych odbiorców w tym obszarze.

### Eksport

Eksport w całości przychodów Grupy za rok 2019 stanowił 7,7%:

| Eksport (w tys. zł)    | 2019   | 2018  | r/r   |
|------------------------|--------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 14 185 | 8 883 | 59,7% |

Sprzedaż eksportowa Grupy w 2019 roku wyniosła około 14,2 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik wyższy od osiągniętego w 2018 roku o ponad 59%. Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina. Grupa realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu. Nawiązane

*W 2019 roku Grupa Makarony Polskie działała głównie na rynkach europejskich (Ukraina, Białoruś, , Słowacja, Niemcy, Serbia) oraz w mniejszym zakresie na afrykańskich (Egipt, RPA), azjatyckich (HongKong, Irak) i USA.*

*W kolejnych latach Grupa planuje skoncentrować swoje działania na rynkach europejskich, w tym głównie Ukrainy, Białorusi i Rosji.*

bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

W 2019 roku Grupa Makarony Polskie działała głównie na rynkach europejskich (Ukraina, Białoruś, Słowacja, Niemcy, Serbia) oraz w mniejszym zakresie na afrykańskich (Egipt, RPA), azjatyckich (HongKong, Irak) i USA.

W kolejnych latach Grupa planuje skoncentrować swoje działania na rynkach europejskich, w tym głównie Ukrainy, Białorusi i Rosji. Dla realizacji powyższych celów Grupa pozyskała partnerów na rynkach lokalnych, którzy wspomagają Grupę w dalszym rozwoju sprzedaży na tych rynkach.

## Znaczące umowy

### Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Polska SA do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci: Pastani, Dobrusia i Makaron Szlachecki.

### Umowy z siecią Lidl

Na podstawie umów zawartych pomiędzy Makarony Polskie SA i siecią Lidl w sklepach tej sieci oferowane są różnego rodzaju produkty wyprodukowane przez Spółkę.

### Umowa o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”

W okresie od marca 2017 roku do kwietnia 2019 roku Spółka realizowała Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”. Umowa zawarta została z Zarządem Województwa Podkarpackiego, a projekt otrzymał dotację w ramach działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020.

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej było wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców

nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej.

W ramach projektu Spółka zrealizowała rozbudowę parku maszynowego o nowoczesne maszyny i urządzenia produkcyjne, umożliwiające organizację indywidualnych warunków produkcji niezbędnych dla wytworzenia makaronu o innowacyjnym składzie, m.in. zakupiono nowoczesną linię do produkcji makaronu.

Całkowity koszt projektu wyniósł ok. 12,3 mln zł, a kwota dofinansowania wyniosła ok. 5,5 mln zł.

#### ▼ Umowa o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”

Od kwietnia 2017 roku Spółka realizuje Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”. Umowa zawarta jest z Ministerstwem Rozwoju i Finansów (MIiR), a projekt otrzymał dotację w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej jest utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej.

W ramach projektu Spółka realizuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości).

Całkowity koszt projektu wynosi ok. 18,6 mln zł. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi ok. 15,2 mln zł. Dofinansowanie opiewa na kwotę ok. 9,1 mln zł.

W lutym 2020 roku Spółka zawarła z MIiR aneks na mocy którego zaktualizowano termin zakończenia realizacji projektu na dzień 31 grudnia 2020 roku (wcześniej termin ten określony był na 31 marca 2020 roku). Wniosek Spółki o zmianę terminu zakończenia realizacji projektu, podyktowany był zmianami harmonogramu prac budowlanych. Przesunięcie w czasie terminu zakończenia projektu pozwoli Spółce w pełni wywiązać się ze zobowiązań i zrealizować projekt zgodnie z zamierzeniami.

Warunki umowy nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie dla tego typu umów. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest wstawiony przez Spółkę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

#### ▼ Aneksy do umów kredytowych z Santander Bank Polska SA

W trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym spółka Makarony Polskie SA zawarła aneksy do umów kredytowych zaciągniętych w banku Santander Bank Polska SA, które zostały szczegółowo opisane w punkcie „pozostałe informacje finansowe”.

#### ▼ Umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

- W czerwcu 2019 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks przedłużył termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom. W związku z zawarciem ww. aneksu wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego spółce Makarony Polskie SA przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do 30 grudnia 2020 roku (dotychczasowy termin 30 grudnia 2019 roku). Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.
- W lipcu 2019 roku, spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy kredytowe, spełniające kryteria umowy znaczącej o łącznej wartości 7,3 mln zł. Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu inwestycyjnego o wartości 4,8 mln zł z ostatecznym terminem spłaty zobowiązania do dnia 8 maja 2025 roku. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. planuje zakup środków trwałych i przeprowadzenie modernizacji pomieszczeń produkcyjnych.

#### ▼ Poręczenia spółki Makarony Polskie SA dla spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W lipcu 2019 roku, spółka Makarony Polskie SA udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego.

*Czynniki istotne dla rozwoju Grupy to:*

- budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez inwestycje w R&D, innowacje produktowe, procesowe i organizacyjne*
- pozyskanie środków z Unii Europejskiej na realizację inwestycji planowanych przez Grupę*
- rozwój działalności w segmencie private label*
- rozwój kanałów sprzedaży B2B i instytucje*
- zwiększenie udziałów i poziomu dystrybucji na rynku krajowym*
- rozwój eksportu*

Poręczenia te zabezpieczają roszczenia Banku Gospodarstwa Krajowego wobec spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. wynikające z:

- umowy o kredyt inwestycyjny o wartości 4,8122 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na modernizację zakładu produkcyjnego w Stoczku Łukowskim. Okres obowiązywania poręczenia wynosi 76 miesięcy i upływa w listopadzie 2025 roku.
- umowy o kredyt obrotowy odnawialny z limitem do 2,5 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie pomostowe dla refinansowania unijnego. Okres obowiązywania poręczenia wynosi 21 miesięcy i upływa w kwietniu 2021 roku.

Każde z poręczeń obowiązuje do wysokości danego kredytu wraz z odsetkami, prowizjami oraz ewentualnymi dodatkowymi kosztami.

#### **▼ Zmiany poręczenia spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. dla spółki Makarony Polskie SA**

W styczniu 2020 roku, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez spółkę dominującą Makarony Polskie SA w banku Santander Bank Polska SA.

Aneks do umowy poręczenia jest następstwem zawarcia przez spółkę Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego. Na mocy zawartego aneksu do umowy poręczenia, wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w terminie 30 grudnia 2026 r. (dotychczasowy termin obowiązywał do dnia 30 września 2021 roku) oraz poręczenie zostało ograniczone do kwoty 15,4 mln zł. Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

## **Czynniki istotne dla rozwoju Grupy**

### **▼ Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki Spółki i Grupy**

#### Budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez inwestycje w R&D, innowacje produktowe, procesowe i organizacyjne

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej w spółce Makarony Polskie SA. Powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem



innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu. Przeprowadzono prace projektowe, które pozwolą na uruchomienie w 2020 roku nowoczesnych laboratoriów: fizykochemiczne, mikrobiologiczne, organoleptyczne i technologiczne;

- prowadzone są systematyczne prace nad wdrażaniem do produkcji i sprzedaży nowości produktowych urozmaicających ofertę firmy. W 2019 roku do portfolio produktowego Spółki wprowadzone zostały nowe formy makaronu (spaghetti express, cavatappi, gniazda, tagliatelle, papardelle oraz conchiglie) oraz produkty wytwarzane z wykorzystaniem nowych surowców np. masa jajeczna z jaj przepiórczych oraz mąka z pestek dyni;
- w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie zakończono rozbudowę budynku produkcyjno-magazynowego o budynek węzła mącznego, w którym znalazły się instalacje silosowe na mąkę i inne surowce sypkie oraz chłodnia na surowce i dodatki płynne. Uruchomiono linię do produkcji makaronu walcowanego w szerokim zakresie form (m.in. gniazda, tagliatelle i papardelle) – w skład linii wchodzi m.in. wysoko zaawansowany technologicznie system wagowego dozowania składników i dodatków suchych pozwalający na produkcję makaronu z kilku rodzajów mak w różnych proporcjach oraz dozownik mikroskładników umożliwiający wzbogacenie składu makaronu o składniki prozdrowotne. Przeprowadzono inwestycję która umożliwi produkcję form długich makaronów z dodatkiem surowców płynnych takich jak masa jajeczna. Zakończono inwestycję związaną z dostosowaniem instalacji elektrycznej, chłodniczej oraz ciepła technologicznego dostosowując parametry łączy do przyszłych zwiększonych mocy wytwórczych zakładu produkcyjnego w Rzeszowie. Rozpoczęto instalację nowoczesnej linii do testów produkcyjnych (planowany termin zakończenia inwestycji to 2020 rok), która umożliwi prowadzenie prac R&D na szeroką skalę i pozwoli na dalszy rozwój oferty produktowej Spółki, m.in. o produkty prozdrowotne
- zakład produkcyjny w Częstochowie wzbogacił swój park maszynowy w nowoczesne urządzenie do szybkiego badania surowców i produktów w zakresie wilgotności, poziomu zawartości tłuszczu co pozwoli na natychmiastową kontrolę surowca i dopuszczenie go do produkcji, a w konsekwencji zwiększenia elastyczności produkcji. W zakładzie rozbudowano chłodnię do składowania surowców wymagających niskich temperatur w trakcie magazynowania. Inwestycje te pozwolą na zwiększenie elastyczności i bezpieczeństwa produkcji oraz utrzymanie ciągłości produkcji w okresach pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych;
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie oferty firmy do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów;
- w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim w 2019 roku przeprowadzono inwestycje związane z instalacją nowej linii do produkcji dań gotowych na tackach (obecnie w ofercie

znajduje się kilka linii z tej kategorii: kuchnie świata, regionalna i vege/fit). Prowadzona jest modernizacja pomieszczeń w obszarze hali produkcyjnej w związku z zakupami nowego parku maszynowego mającego na celu m.in. podniesienie automatyzacji i efektywności prowadzonych procesów produkcyjnych. Realizowany jest projekt wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Pozwoli to na dalsze poszerzenie oferty produktowej.

#### Pozyskanie środków z Unii Europejskiej na realizację działań i inwestycji planowanych przez Grupę

- projekt pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, w okresie od marca 2017 roku do kwietnia 2019 roku, umożliwił Spółce wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu kwietniu 2019 roku. Spółka wypełniając wszystkie zobowiązania wynikające z umowy o dofinansowanie w pełni rozliczyła projekt (w tym otrzymała końcowe refinansowanie poniesionych wydatków) co nastąpiło w miesiącu lipcu 2019 roku;
- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości);
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez

modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Realizacja projektu pozytywnie wpłynie na podniesienie jakości i innowacyjności oferowanych produktów, ich powtarzalności oraz zwiększenie wydajności produkcyjnej. Dodatkowo w wyniku realizacji projektu firma będzie miała możliwość wprowadzenia do oferty handlowej nowych produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu lutym 2020 roku i złożyła wniosek o końcowe o rozliczenie projektu do instytucji przyznającej wsparcie;

- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wprowadzenie innowacji produktowej w celu podniesienia konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia na lata 2014-2020 z Działania 1.4 Wzór na konkurencję, zakłada rozwój firmy, wzrost jej konkurencyjności i innowacyjności, poprzez zwiększenie potencjału spółki w zakresie umiejętnego zarządzania wzornictwem oraz wzrost wykorzystania wzornictwa w działalności. Planowanym efektem projektu jest wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach, wdrożenie innowacji produktowej, procesowej i marketingowej, zakup nowoczesnej linii technologicznej do produkcji dań gotowych na tackach, rozszerzenie grupy klientów, wzrost przychodów z tytułu sprzedaży, automatyzacja procesów produkcyjnych, wzrost świadomości zarządzania wzornictwem w strukturach organizacji, spójna komunikacja firmy w zakresie identyfikacji wizualnej dla firmy oraz dywersyfikacja produkcji zakładu poprzez wprowadzenie produktów uprzednio nie produkowanych. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu sierpniu 2019 roku. Spółka wypełniając wszystkie zobowiązania wynikające z umowy o dofinansowanie w pełni rozliczyła projekt (w tym otrzymała końcowe refinansowanie poniesionych wydatków) co nastąpiło w miesiącu styczniu 2020 roku. Od I kw. 2020 roku w ofercie firmy znajduje się 9 indeksów z kategorii dań gotowych na tackach. Są to produkty gotowe do spożycia, można odgrzać je w mikrofalówce lub w sposób tradycyjny. Spotkały się z pozytywnym przyjęciem klientów. Ta nowa, dynamicznie rozwijająca się kategoria, jaką są dania gotowe na tackach, otwiera przed firmą nowe możliwości rozwoju sprzedaży, w szczególności na rynkach eksportowych. Przychody planowane przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w tym segmencie w 2020 roku kształtują się na poziomie powyżej 4,0 mln zł.

#### Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne, wysokobiałkowe, z mąk strączkowych oraz produkty premium, w tym makarony z dodatkiem jaj przepiórczych;
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o dania gotowe, mięsiwa, konserwy mięsne i zupy;

- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

#### Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów i dań gotowych oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów oraz na bazie nowych form opakowań,
- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone.

#### Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na zwiększenie obecności na rynku brandu Makarony Polskie, nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, Tenczynek i Novelle, a także wprowadzenie nowego brandu So Food, pod którym oferowane są dania gotowe na tackach - w 2020 roku Grupa planuje przygotować plan wsparcia działań marketingowych w tym obszarze,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Grupa funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

#### Rozwój eksportu

- koncentracja na rynkach europejskich, w tym w szczególności Ukrainy, gdzie Grupa systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami,
- zmiana modelu funkcjonowania Grupy na rynkach: egipskim, Bliskiego Wschodu i Afryki celem poprawy jego efektywności - na tych rynkach Grupa oferuje produkty pod brandem Sorenti, na którym jest realizowana większość eksportu,

- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe, gryczane, warzywne oraz nowych kategorii produktowych takich jak dania gotowe na tackach (w szczególności dania dla wegetariańskie, które są mocno poszukiwane na rynku).

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozwala na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju.

#### Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy

Obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach.

#### Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków zakupowych i żywieniowych konsumentów, np. ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów, czy też ostatnich doświadczeń z pandemią COVID-19. Trudno dzisiaj szacować jak istotnie zmienią się zachowania konsumenckie, należy jednak założyć, że pandemia może mieć wpływ na nawyki żywieniowe konsumentów w najbliższym czasie, a być może również w perspektywie długoterminowej.

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit”, produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych. Portfolio systematycznie uzupełniane jest również o produkty wegetariańskie z linii dań gotowych na tackach i w słoikach.

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Grupy, mogą wpłynąć na realizację celów zakładanych przez Grupę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

Grupa stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych (m.in. powołano zespoły, których celem jest prowadzenie projektów R&D).

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych. Może to spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki.

Sytuacja zwiększonego zapotrzebowania na produkty Grupy miała miejsce m.in. w początkowym okresie po pojawieniu się pierwszych zakażeń COVID-19 na terytorium Polski, kiedy klienci masowo ruszyli do sklepów, a zamówienia spływające od sieci handlowych były istotnie wyższe zarówno w stosunku do poziomu notowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, jak również w okresie sprzed wybuchu epidemii.

Zakłady Produkcyjne Grupy stanęły przed koniecznością dołożenia jeszcze większych starań o to, by posiadane moce produkcyjne wykorzystywać w możliwie jak najbardziej optymalny sposób. Trudną sytuację złagodziło przeprowadzone w ostatnim czasie w Spółce zwiększenie mocy produkcyjnych, m.in. zainstalowanie nowej linii do produkcji makaronów w Zakładzie w Rzeszowie, co dało firmie dodatkowy margines bezpieczeństwa. Barierą ograniczającą wielkość produkcji okazały się jednak braki surowców, szczególnie importowanej semoliny oraz przejście części załogi na zasiłki opiekuńcze wprowadzone specustawą. Obecnie sytuacja na rynku powoli się stabilizuje – klienci stopniowo wycofują się z robienia zakupów „na zapas” co ma przełożenie na stopniową stabilizację spływających zamówień.

W ocenie Grupy ryzyko uzależnienia od odbiorców nie jest znaczące, ponieważ spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

#### Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

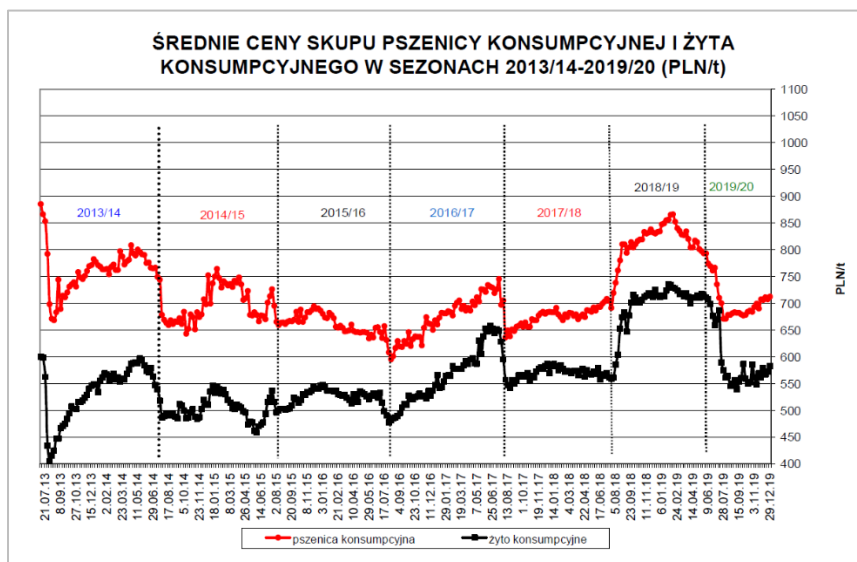
Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje również prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

W trakcie 2019 roku sytuacja na rynku zbóż była zmienna. Z uwagi na niekorzystne warunki pogodowe panujące w 2018 roku (na przemian susza i ulewne deszcze w niewłaściwym okresie wzrostu zbóż), które miały wpływ na poziom i jakość zbiorów, w I kwartale 2019 roku na rynku utrzymał się wysoki poziom cen pszenicy. Duża część producentów mąki nie była zainteresowana zawieraniem kontraktów w okresach półrocznych lub rocznych. Pozostali producenci, mając na uwadze wzrosty cen pszenicy, proponowali dla takich kontraktów bardzo wysokie ceny mąki. Biorąc powyższe pod uwagę, po dogłębnej analizie rynku (duża ilość zebranej w Polsce pszenicy, brak eksportu, niższe ceny pszenicy w krajach ościennych), Grupa Makarony Polskie nie zdecydowała się na zawieranie długoterminowych kontraktów w pierwszej połowie 2019 roku, tym bardziej że od końca I kw. 2019 roku na rynku obserwowana była lekka tendencja spadkowa cen. Zakupy mąki w trakcie I półrocza realizowane były w okresach miesięcznych, na tzw. spocie. Urodzajne żniwa 2019/2020 spowodowały kolejny lekki spadek cen od sierpnia 2019 roku. Wykorzystując tą sytuację spółka Makarony Polskie SA zawarła kilka kontraktów długoterminowych w korzystnej cenie, które pozwoliły zabezpieczyć stały poziom marży dla zawieranych długoterminowych kontraktów sprzedażowych.

W pierwszej połowie I kwartału 2020 roku ceny zakupu mąk były stabilne i utrzymywały się na poziomie zbliżonym do tego z IV kwartału 2019 roku. Wybuch epidemii koronawirusa w Europie w drugiej połowie I kwartału wprowadził na rynku pewną nerwowość. Zwiększony popyt na produkty z długim terminem przydatności, w tym mąki, oraz utrudnienia w handlu międzynarodowym (np. przywrócenie kontroli na granicach i zamknięcie części przejść granicznych, wydłużone/niepewne terminy dostaw) przełożyły się na wzrost cen na rynku zbóż i mąk. Prognozy wskazują, że nie jest to raczej trend długoterminowy, a czasowe zawirowania spowodowane epidemią. Biorąc jednak pod uwagę, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, a ceny zbóż i mąk są mocno wrażliwe na spekulacje cenowe wynikające m.in. z klęsk żywiołowych do jakich zaliczyć należy obecną epidemię COVID-19, należy przyjąć że wyższe ceny oraz ew. dalsza tendencja wzrostowa cen

mogą utrzymać się w perspektywie do najbliższych żniw, tj. do III kw. 2020 roku. Spółka na bieżąco monitoruje aktualne prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych oraz będzie prowadzić dalsze działania z uwzględnieniem bieżących tendencji.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się cen zbóż miękkich w Polsce w ostatnich latach:



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, olejstych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 01/2020, Sparks Polska

W I kw. 2019 roku nastąpił lekki wzrost cen masy jajowej w stosunku do poziomu notowanego w IV kw. 2018 roku (4,2-4,8 tys. zł za jedną tonę masy jajowej w I kw. 2020 r. vs. 3,8-4,2 tys. zł w IV kw. 2018 r.) co należy traktować jako zjawisko cykliczne wynikające m.in. ze zwiększonego popytu na jaja przed Świątami Wielkanocnymi. W kolejnych miesiącach ceny ustabilizowały się na poziomie 4,2-5,0 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. Dopiero przełom roku 2019/2020 przyniósł wzrost cen masy jajowej do poziomu 5,00- 5,80 tys. zł za jedną tonę masy jajowej, co było spowodowane miejscowym wystąpieniem ognisk ptasiej grypy na terenie Polski. Ceny funkcjonujące obecnie rynku polskim są mocno zróżnicowane i kształtują się na poziomie od 4,50 do 5,50 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W naszej ocenie rynek masy jajowej powinien pozostać stabilny w perspektywie najbliższych miesięcy.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów i sałatek) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, posiada także rozbudowaną bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców, co daje spółce większe możliwości pozyskania taniego surowca dobrej jakości. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną



bazę dostawców kluczowych surowców. Dodatkowo Stoczek Natura Sp. z o.o., dążąc do optymalizacji funkcjonowania zakładu, przewiduje możliwość outsourcingu produkcji tych kategorii przetworów owocowo-warzywnych, których udział rynkowy nie gwarantuje spółce optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i zakupu surowców w atrakcyjnych cenach. Firma na bieżąco monitoruje ceny i dostosowuje wartość swoich produktów do presji cenowej ze strony dostawców surowców.

#### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami, szczególnie w dobie panującej obecnie epidemii COVID-19, kiedy przepisy prawa są istotnie zmieniane w zasadzie z dnia na dzień, działalność firm, w również spółek Grupy Makarony Polskie, obciążona jest bardzo dużą niepewnością. Jest to czynnikiem niekorzystnym dla działalności gospodarczej i niosącym za sobą duże ryzyko.

Nad zabezpieczeniem interesów Grupy w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian. Zespoły ds. jakości na bieżąco śledzą wszystkie regulacje prawne dotyczące produktów i opakowań, a wymagane prawem zmiany są wdrażane bez zbędnej zwłoki.

#### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa Makarony Polskie jest importerem semoliny i eksporterem wyrobów gotowych. Ceny sprzedaży produktów Spółki są każdorazowo ustalane i uwzględniają aktualną wysokość kursów walutowych tak, aby zapewnić satysfakcjonującą rentowność sprzedaży.

Oslabienie się złotego może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności działalności prowadzonej przez Grupę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski.

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | EUR tys. zł | USD tys. zł |
|--|---|---|-------------|-------------|
| Aktywa finansowe                         |   |   |             |             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 718   | 312   | 308         | 4           |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 25 074  | 1 453   | 1 453       | 0           |
| Zobowiązania finansowe                   |   |   |             |             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 33 673  | 7 399   | 7 399       | 0           |

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych    | EUR                              |        | USD                              |      |
|---|----------------------------------|--------|----------------------------------|------|
|   | 5%                               | -5%    | 5%                               | -5%  |
|   | wpływ na wynik finansowy tys. zł |        | wpływ na wynik finansowy tys. zł |      |
| Aktywa finansowe                            |                                  |        |                                  |      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty          | 15,4                             | -15,4  | 02                               | -0,2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) | 72,6                             | - 72,6 | 0                                | 0    |
| Zobowiązania finansowe                      |                                  |        |                                  |      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług        | - 369,9                          | 369,9  | 0                                | 0    |

#### Ryzyko związane z presją płacową

Systematyczne wzrosty poziomu płacy minimalnej oraz minimalnej stawki godzinowej na umowach cywilno-prawnych, powodują że wśród pracowników i potencjalnych kandydatów do pracy narasta presja płacowa. Zjawisko to potęgowane jest przez fakt, że w ostatnim czasie rynek pracy był rynkiem pracownika. Pracodawcy, w tym również spółki Grupy, coraz częściej miały trudności ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

Dążąc do minimalizacji rotacji kadrowej, szczególnie wśród kluczowych pracowników i specjalistów, Grupa stara się systematycznie wdrażać motywacyjne systemy wynagradzania (połączone m.in. z wydajnościami produkcyjnymi i sprzedażowymi), które poprzez ścisłe powiązanie wyników pracy poszczególnych zespołów/osób z efektywnością realizacji celów Grupy stawianych przed tymi zespołami/pracownikami, pozwalają połączyć poziom płac satysfakcjonujący pracowników z rentownością funkcjonowania firmy. Celem zwiększenia motywacji i zbudowania lojalności pracowników wobec pracodawcy, spółki Grupy systematycznie dywersyfikują również pakiet benefitów pozapłacowych, takich jak karty sportowe, ubezpieczenia grupowe, karty świąteczne, czy prywatna opieka medyczna, celem jak najlepszego dopasowania go do potrzeb i oczekiwań pracowników.

#### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych oraz zmian w wysokości odsetek ustawowych. Zarówno wysokość przychodów, jak i kosztów Grupy i jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

W znacznym stopniu Grupa finansuje swoją działalność kredytami, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

W 2019 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 34 495 tys. zł:

| Waluta | Oprocentowanie      | Saldo kredytów | Z tego kredyty  |                |
|--------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
|        |                     |                | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
| PLN    | WIBOR + marża banku | 34 495         | 16 500          | 17 995         |

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2019 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2019 tys. zł | WIBOR tys. zł |
|--|---|--|---------------|
| Aktywa finansowe                         |   |  |               |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 718   | 0  | 0             |
| Zobowiązania finansowe                   |   |  |               |
| Kredyty bankowe                          | 34 496  | 34 496   | 34 496        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 1 922   | 1 922  | 1 922         |

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

| Stopa procentowa | Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 31.12.2019 roku |     | Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł | Wpływ na wynik finansowy 31.12.2019 roku tys. zł |       |
|------------------|--|-----|---|--|-------|
| WIBOR            | 1%   | -1% | 36 418  | -364,2   | 364,2 |

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy przez kontrahentów.

Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka niewypłacalności kontrahentów umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Spółce. Dodatkowo Grupa objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności kontrahentów wobec pojedynczego klienta, ani grupy klientów.

## Sytuacja finansowa Grupy Makarony Polskie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmnieszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie roku obrotowego 2019.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy (z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy spółki MP Trade Sp. z o.o. trwał od września 2015 do 31 grudnia 2016 roku).

Jednostki podlegające konsolidacji:

| wg stanu na 31 grudnia 2019 roku | Stoczek Natura Sp. z o.o.   | MP Trade Sp. z o.o.         |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Charakter powiązania             | spółka zależna bezpośrednio | spółka zależna bezpośrednio |
| Metoda konsolidacji              | pełna                       | pełna                       |
| Data objęcia kontroli            | 1 czerwca 2007              | 28 września 2015            |
| % posiadanego kapitału           | 100%                        | 100%                        |

### Omówienie wyników

Wybrane dane finansowe Grupy Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyrażone w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

| (w tys. zł)                                       | 01.01.2019-31.12.2019 | 01.01.2018-31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                      | <b>165 588</b>        | <b>154 017</b>        |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług    | 158 714               | 147 959               |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 6 874                 | 6 058                 |
| Koszt własny                                      | <b>128 077</b>        | <b>119 560</b>        |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług  | 122 179               | 114 170               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów          | 5 898                 | 5 390                 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                 | <b>37 511</b>         | <b>34 457</b>         |

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Koszty sprzedaży  | 21 303       | 19 715       |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 7 104        | 6 920        |
| Pozostałe przychody                                     | 1 371        | 1 562        |
| Pozostałe koszty  | 3 564        | 1 064        |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>       | <b>6 911</b> | <b>8 320</b> |
| Przychody finansowe                                     | 26           | 22           |
| Koszty finansowe  | 1 407        | 1 035        |
| <b>Zysk brutto</b>                                      | <b>5 530</b> | <b>7 307</b> |
| Podatek dochodowy- część bieżąca                        | 1 775        | 1 376        |
| Podatek dochodowy- część odroczone                      | -48          | 126          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>3 803</b> | <b>5 805</b> |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja)                             | 13 536       | 14 084       |

\* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnia ważona liczba akcji w okresie

\*\* Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

Wartość skonsolidowanych przychodów w 2019 roku wyniosła 165,6 mln zł i była wyższa o ok. 7,5% (+11,6 mln zł) w stosunku do 2018 roku.

Największy wzrost sprzedaży Grupa zanotowała w segmencie makaronów - wzrost o ok. 16,6 mln zł (+16,3% r/r), który był wynikiem dobrego przyjęcia przez klientów nowości produktowych w największych sieciach handlowych oraz dużej dynamiki wzrostu sprzedaży w eksporcie, a także w segmencie przetworów owocowych wzrost o 0,9 mln zł r/r (+11,1% r/r) w wyniku pozyskania nowych kontraktów private label na dostawę dżemów. Spadki sprzedaży w segmencie przetworów mięsno-warzywnych (o 5,7 mln zł r/r) oraz w przetworach warzywnych i farszach (0,9 mln zł) spowodowane były odpowiednio brakiem realizacji kontraktu instytucjonalnego na dostawę dań gotowych (w I półroczu 2018 roku realizowany był jednorazowy kontrakt) oraz spadkiem sprzedaży marynat w marce Tencynek.

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2019 roku wyniósł ok. 128,1 mln zł (wzrost o ok. 7,1%).

Rok 2019 Grupa Makarony Polskie zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 37,5 mln zł (wzrost o 3,1 mln zł w stosunku do 2018 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 22,7% (22,4% w 2018 roku).

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2019 roku wyniósł 6,9 mln zł w porównaniu do 8,3 mln zł w 2018 roku, co dało spadek o 16,9%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 4,2% (vs. 5,4% w 2018 roku). Spadek zysku z działalności operacyjnej był spowodowany

dokonanym odpisem aktualizującym wartość bilansową marki Tenczynek w kwocie 2,6 mln zł. Wyłączając powyższą operację wynik na działalności operacyjnej wyniósłby 9,6 mln zł co dałoby wzrost w stosunku do wyniku rok wcześniej o 1,2 mln zł tj. 14,8 % (rentowność na poziomie EBIT wyniósłaby 5,8%).

Zysk netto w 2019 roku wyniósł 3,8 mln zł i jest niższy od wyniku 2018 roku o 2,0 mln zł (+34,5%). Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 2,3% (vs. 3,8% w 2018 roku). Bez uwzględnienia odpisu na marce Tenczynek zysk netto wyniósłby 6,4 mln zł i byłby wyższy o 0,6 mln zł tj. 11,0% w stosunku do roku poprzedniego (rentowność na poziomie zysku netto wyniósłaby 3,9%).

W 2019 roku Grupa zanotowała EBITDA na poziomie ok. 13,5 mln zł, w porównaniu do wyniku ok. 14,1 mln zł w 2018 roku co daje spadek o 0,6 mln zł r/r tj. 3,9%. Rentowność EBITDA w 2018 roku wyniosła 8,2% vs. 9,1% w 2018 roku. Bez uwzględnienia odpisu na marce Tenczynek EBITDA wyniósłaby 16,2 mln zł i byłby wyższy o 2,1 mln zł tj. 14,9% w stosunku do roku poprzedniego (rentowność na poziomie EBITDA wyniósłaby 9,8%).

#### Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto - zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

| ZA OKRES   | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Całkowite dochody netto                                    | 3 803                     | 5 805                     |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0                         | 0                         |
| Całkowite dochody netto ogółem                             | 3 803                     | 5 805                     |

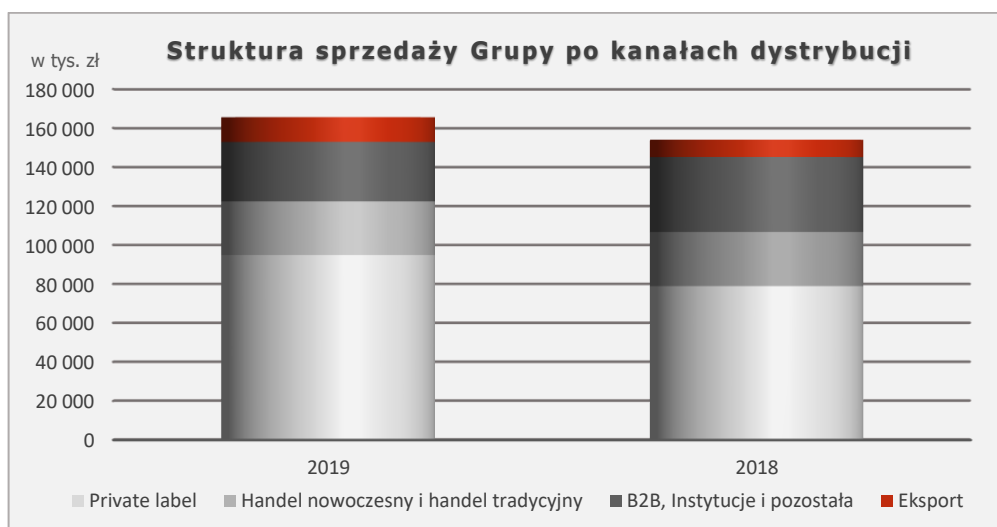
#### Osiągnięte wyniki vs. prognozy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na rok obrotowy 2019.

## Segmenty operacyjne

### Struktura sprzedaży po kanałach dystrybucji w Grupie Makarony Polskie

Strukturę sprzedaży produktów i towarów z podziałem na kanały dystrybucji, obrazuje poniższy wykres:



### Przychody ze sprzedaży z podziałem na segmenty operacyjne

| (w tys. zł)                 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 | Za okres od 01.01 do 31.12.2018 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Makarony                    | 118 194                         | 101 635                         |
| Przetwory mięsno-warzywne   | 26 775                          | 32 410                          |
| Przetwory warzywne i farsze | 1 969                           | 2 832                           |
| Przetwory owocowe           | 8 632                           | 7 767                           |
| Pozostałe                   | 10 017                          | 9 373                           |
| <b>Razem</b>                | <b>165 587</b>                  | <b>154 017</b>                  |

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w 2019 roku wyniosły 165,6 mln zł i były o ok. 11,6 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o 16,6 mln zł do kwoty 118,2 mln zł w 2019 roku. Główne zmiany wynikały z dobrego przyjęcia przez klientów nowości produktowych w największych sieciach handlowych (np. makarony w 100% z mąk warzywnych) oraz dużej dynamiki wzrostu sprzedaży w eksporcie.

Kolejnym segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. W analizowanym okresie wzrósł o 0,9 mln zł do kwoty blisko 8,6 mln



*Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki 2019 roku:*

- rozszerzenie portfolio produktów
- rozwój sprzedaży eksportowej
- zmiana profilu działalności w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.
- reorganizacja działalności spółki MP Trade Sp. z o.o.

zł co było spowodowane rozwojem sprzedaży dżemów pod markami sieciowymi oraz marką Stoczek.

Sprzedaż kategorii przetworów mięsno-warzywnych spadła w analizowanym okresie o ok. 5,7 mln zł do kwoty około 26,8 mln zł. Spadek w wysokości ok. 17,4% (2019 rok vs. 2018 rok) był wynikiem braku realizacji kontraktu instytucjonalnego na dostawę dań gotowych (w I półroczu 2018 roku realizowany był jednorazowy kontrakt). W tej kategorii Grupa zanotowała wzrost sprzedaży pod markami własnymi oraz sieci handlowych (+1,7 mln zł r/r), ale nie pozwoliło to w pełni zrekompensować braku realizacji ww. kontraktu.

Segment przetworów warzywnych i farszy zanotował spadek sprzedaży w analizowanym okresie o 0,9 mln zł do kwoty blisko 2,0 mln zł. Spadek wynikał głównie ze ujemnej dynamiki sprzedaży produktów w marce Tenczynek (marynat).

## **Czynniki i zdarzenia, w tym nietypowe, mające wpływ na wyniki 2019 roku**

### **▼ Rozszerzenie portfolio produktów**

Kluczowymi trendami wpływającymi na rynek makaronów są: rosnąca popularność makaronów prozdrowotnych (health & wellness pasta), zwiększający się popyt na lokalne smaki i odmiany, nacisk na stosowanie naturalnych dodatków oraz makarony z wysoką zawartością białka.

Odpowiadając na trendy rynkowe w 2019 roku Grupa Makarony Polskie kontynuowała realizację strategii optymalizacji portfolio i jego uzupełnienia o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. Trwają prace nad nowymi produktami prozdrowotnymi (np. bezglutenowe, organiczne, bogate w błonnik lub o zmniejszonej zawartości węglowodanów), makaronami smakowymi, produktami premium (np. nowe kształty i formy makaronu, innowacyjne opakowania).

Odpowiadając na tendencje produktów prozdrowotnych ukierunkowane na produkty warzywne i wysokobiałkowe spółka MP Trade Sp. z o.o. wprowadziła do swojego portfolio m.in.: makarony z mąki z roślin strączkowych (ciecierzyca, soczewica czerwona, zielony groszek).

Nowe produkty systematycznie wprowadza do swojej oferty również spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. W 2019 roku opracowany został cały concept produkcji dań gotowych na tackach, a zakupiona przez spółkę technologia pozwoliła wprowadzić te dania na rynek. Trend convenience rozwija się w Polsce bardzo dynamicznie dlatego też kategorię dań gotowych na tackach należy traktować jako posiadającą duży potencjał wzrostu. Wprowadzone dania

na tacek skomponowane są w taki sposób, aby odpowiadać na potrzeby klientów, którzy cenią sobie wysoką jakość kupowanego produktu, a w swoich wyborach zakupowych nie kierują się głównie ceną.

Portfolio Grupy uzupełniane będzie również o towary innych producentów komplementarne w stosunku do podstawowej oferty produktowej.

#### **▼ Rozwój sprzedaży eksportowej**

Sprzedaż eksportowa Grupy w 2019 roku przekroczyła 12,6 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik wyższy od osiągniętego w 2018 roku o ok. 43%. Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina. Grupa realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu. Nawiązane bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

W 2019 roku Grupa Makarony Polskie działała głównie na rynkach europejskich (Ukraina, Białoruś, , Słowacja, Niemcy, Serbia) oraz w mniejszym zakresie na afrykańskich (Egipt, RPA), azjatyckich (HongKong, Irak) i USA.

W kolejnych latach Grupa planuje skoncentrować swoje działania na rynkach europejskich, w tym głównie Ukrainy, Białorusi i Rosji. Dla realizacji powyższych celów Grupa pozyskała partnerów na rynkach lokalnych, którzy wspomagają Grupę w dalszym rozwoju sprzedaży na tych rynkach.

#### **▼ Zmiana profilu działalności w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.**

W 2019 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. skupiła swoje działania na implementacji w zakładzie nowych technologii. Działania te pozwoliły spółce m.in. zaistnieć w nowej, dynamicznie rozwijającej się kategorii dań gotowych na tacek (I kw. 2020 roku).

Kategoria ta otwiera przed firmą nowe możliwości rozwoju sprzedaży, w szczególności na rynkach eksportowych. Przychody planowane przez firmę w tym segmencie w 2020 roku kształtują się na poziomie powyżej 4,0 mln zł.

Obecnie w ofercie firmy znajduje się 9 produktów z tej kategorii. Dania są gotowe do spożycia, można odgrzać je w mikrofalówce lub w sposób tradycyjny. Spotkały się z pozytywnym przyjęciem klientów.

Jednocześnie spółka zrewidowała dotychczas posiadane portfolio produktowe.

W związku z niesatysfakcjonującymi wynikami działań w zakresie repozycjonowania marki Tencynek w kierunku półki premium, niskim potencjałem rozwoju kategorii oraz wysokimi kosztami outsourcingu produkcyjnego produktów warzywnych i syropów owocowych, podjęto decyzję o stopniowym wycofywaniu tych produktów z oferty Grupy.

W związku z powyższym zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. podjął na początku kwietnia 2020 roku decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywa w postaci wartości marki Tenczynek o kwotę 2 641 tys. zł.

Wartość księgową aktywa na dzień 31 grudnia 2019 roku marki Tenczynek wynosi 1 537 tys. zł, (dotychczasowa wartość opiewała na kwotę 4 178 tys. zł) a znaku towarowego Tenczynek 350 tys. zł. Odpis w wysokości 2 641 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok w pozycji pozostałe koszty operacyjne i wpłynął na obniżenie skonsolidowanego wyniku z działalności kontynuowanej, wyniku brutto oraz wyniku netto o kwotę 2 641 tys. zł.

Powyższa operacja jest operacją jednorazową i ma charakter księgowy, nie wpływa na sytuację płynnościową spółki Stoczek natura Sp. z o.o. oraz Grupy Makarony Polskie.

#### **▼ Reorganizacja działalności spółki MP Trade Sp. z o.o.**

W trakcie 2019 roku MP Trade Sp. z o.o. prowadziła konsekwentne działania nakierowane na budowę wartości marki Novelle poprzez rozszerzenie portfolio produktowego (nowe produkty będą sukcesywnie wprowadzane do portfolio marki Novelle), intensyfikację działań marketingowych (w tym wsparcia w tym obszarze spółki dominującej Makarony Polskie SA), a także właściwym pozycjonowaniu brandu.

W roku 2019 spółka MP Trade Sp. z o.o. zrealizowała mniejszą niż zakładano dynamikę przychodów ze sprzedaży – było to wynikiem opóźnienia realizacji zaplanowanych inwestycji dot. m.in. wprowadzenia makaronów warzywnych .

W latach kolejnych spółka planuje dalszy rozwój marki Novelle w kategoriach produktowych: makarony, w tym makarony wysokobiałkowe i warzywne oraz dania gotowe wegetariańskie. Rozwijanie brandu Novelle o nowe, pożądane na rynku produkty roślinne ma celu podnieść wartość marki i zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Marka Novelle rozwijana będzie w kierunku zwiększenia widoczności brandu, tworząc markę wyrazistą, o spójnej koncepcji i szerokim potencjalne produktowym.

## Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa Grupy wyniosła 173,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku w stosunku do kwoty 145,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### Struktura aktywów i pasywów Grupy

| (w tys. zł)                                     | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                            | <b>126 942</b>  | <b>101 160</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 108 814         | 84 471          |
| Aktywa trwałe – MSSF-16                         | 4 091           | 0               |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 603             | 603             |
| Wartość firmy                                   | 5 949           | 5 949           |
| Inne wartości niematerialne                     | 7 363           | 9 945           |
| Długoterminowe aktywa finansowe                 | 0               | 0               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2               | 1               |
| Pozostałe aktywa- długoterminowe                | 120             | 191             |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          | <b>46 685</b>   | <b>44 300</b>   |
| Zapasy  | 20 515          | 18 157          |
| Należności krótkoterminowe                      | 25 074          | 25 427          |
| Należności z tyt. podatku dochodowego           | 17              | 0               |
| Udzielone pożyczki                              | 0               | 0               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 718             | 359             |
| Pozostałe aktywa- krótkoterminowe               | 361             | 357             |
| <b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             | <b>173 627</b>  | <b>145 460</b>  |

| (w tys. zł)   | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                 | <b>79 988</b>   | <b>78 498</b>   |
| Kapitał podstawowy                                    | 27 750          | 27 750          |
| Kapitał zapasowy                                      | 37 155          | 46 095          |
| Kapitał rezerwowy                                     | 12 000          | 0               |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | - 720           | -1 152          |
| Zysk/strata netto                                     | 3 803           | 5 805           |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                            | <b>39 351</b>  | <b>21 686</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 3 522          | 3 569          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                     | 17 995         | 10 541         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)  | 357            | 285            |
| Przychody przyszłych okresów- długoterminowe                  | 13 042         | 6 062          |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing                | 1 160          | 1 229          |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF -16               | 3 275          | 0              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                           | <b>54 288</b>  | <b>45 276</b>  |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                    | 16 500         | 14 170         |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing               | 762            | 944            |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16               | 884            |                |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                        | 33 673         | 27 991         |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                       | 426            | 220            |
| Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe                 | 975            | 909            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 1 055          | 1 042          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                             | 13             | 0              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                    | <b>93 639</b>  | <b>66 962</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>173 627</b> | <b>145 460</b> |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów trwałych wynosiła ok. 126,9 mln zł (73% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu 101,2 mln zł na koniec 2018 roku (wzrost o 25,5% vs. koniec 2018 roku). Wzrost aktywów trwałych był spowodowany zastosowaniem MSSF 16 tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania (+4,1 mln zł) oraz realizowaniem inwestycji głównie w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie (w spółce Makarony Polskie SA) oraz zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowski (w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.).

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2019 roku ok. 46,7 mln zł i wzrosły o ok. 5,4% w porównaniu do końca 2018 roku (ok. 44,3 mln zł). Największy wpływ na zmianę w aktywach obrotowych wzrost zapasów o ok. 2,4 mln zł, tj. o ok. 13,0%.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił ok. 80,0 mln zł, stanowiąc ok. 46% wartości pasywów i zwiększył się o 1,9% w porównaniu do wartości 78,5 mln zł na koniec 2018 roku. Zmiana spowodowana była przez osiągnięty zysk za 2019 rok w wysokości 3,8 mln zł oraz przeznaczeniem części zysku netto za 2018 rok na dywidendę w wysokości 2,3 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 39,4 mln zł i wzrosły o 81,5% (z 21,7 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, głównie z powodu wykorzystania udzielonych limitów kredytowych w związku z realizacją projektów inwestycyjnych w Rzeszowie i Stoczku Łukowskim oraz zmianie harmonogramu i obowiązywania umów kredytów długoterminowych (+7,4 mln zł), wzrostem przychodów przyszłych okresów w wyniku otrzymanych dotacji po rozliczeniu projektów objętych unijnym wsparciem (+7,0 mln zł) oraz z powodu zastosowania MSSF 16 (+3,3 mln zł) tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 54,3 mln zł i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku wynoszącego 45,3 mln zł. Największe zmiany w ramach zobowiązań krótkoterminowych to wzrost wartości pozycji pozostałe zobowiązania (wzrost o ok. 5,7 mln zł, tj. ok. 20,3%), zastosowania MSSF 16 (+0,9 mln zł) tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania w części krótkoterminowej, a także zwiększenie pozycji krótkoterminowe kredyty (wzrost o 2,3 mln zł, tj. ok. 16,4%).

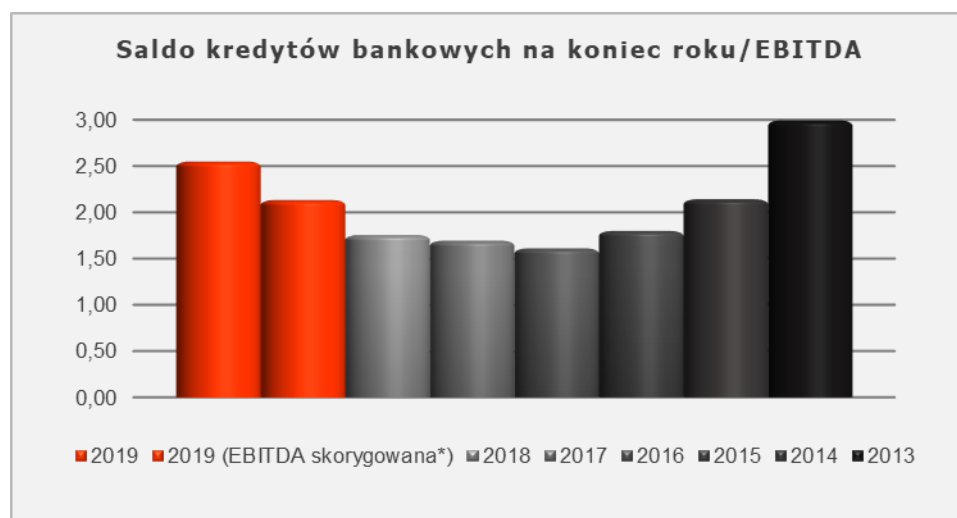
#### **▼ Płynność i zarządzanie zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym Grupy**

Grupa Makarony Polskie zarządza zasobami ekonomicznymi w taki sposób, aby zapewnić finansowanie bieżącej działalności oraz prowadzonych inwestycji przy wykorzystaniu środków własnych, kredytów bankowych, faktoringu i leasingu.

Potwierdzeniem pełnej zdolności do regulowania zobowiązań w 2019 roku jest:

- generowanie dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej w kwocie powyżej 16,1 mln zł w 2019 roku,
- wypracowanie EBITDA na poziomie 13,5 mln zł w 2019 roku (EBITDA powiększona o odpis aktualizujący wartość bilansową marki Tenczynek wynosi 16,2 mln zł),
- realizowanie przez Grupę części zakupów bez wykorzystania kredytu kupieckiego, które uwarunkowane są uzyskaniem korzyści finansowych,
- realizacja inwestycji oraz wypłata dywidendy w 2019 roku w kwocie 2,3 mln zł (w 2018 roku w kwocie 2,3 mln zł),
- na koniec 2019 roku wskaźnik saldo kredytów bankowych do EBITDA utrzymuje się na bezpiecznym poziomie (nieznaczny wzrost wskaźnika jest spowodowany realizacją dużych inwestycji w Grupie):

*Analiza wskaźnikowa wskazuje na dobrą sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2019 roku w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.*



\*EBITDA skorygowana = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis aktualizujący wartość bilansową marki Tenczynek; EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

W ocenie Zarządu nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań.

#### **Lokaty i inwestycje kapitałowe**

W roku 2019 Grupa Makarony Polskie nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

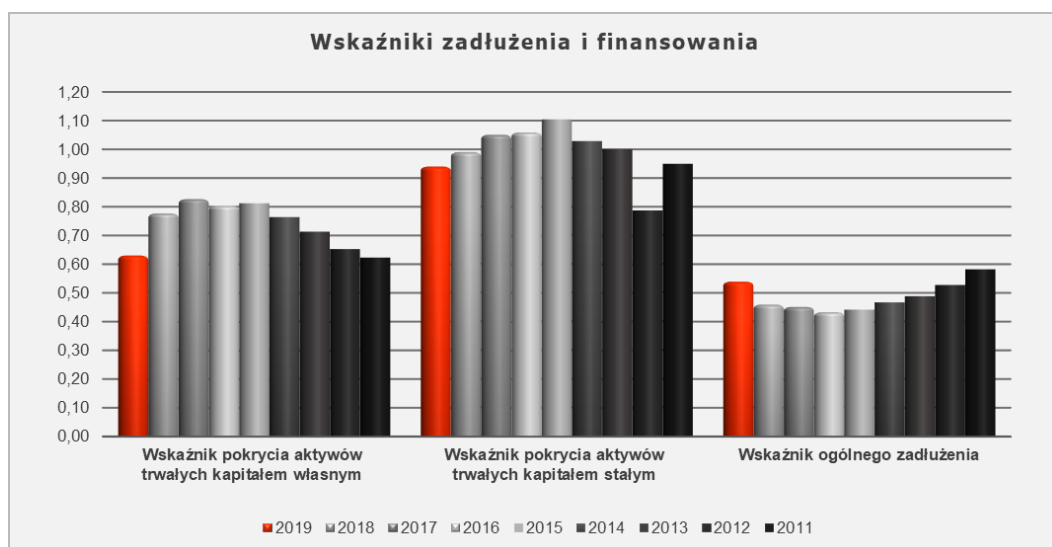
## **Analiza wskaźnikowa**

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2019 roku w stosunku do okresów wcześniejszych w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych w Grupie pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2019 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2,3 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia.

### Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania

|   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym<br>( <i>Kapitały własne/Aktywa trwałe</i> )                                | 0,63 | 0,78 | 0,83 | 0,80 | 0,81 | 0,76 | 0,71 | 0,65 | 0,62 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym<br>( <i>(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe</i> ) | 0,94 | 0,99 | 1,05 | 1,06 | 1,10 | 1,03 | 1,00 | 0,79 | 0,95 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia<br>( <i>Zobowiązania ogółem/Suma aktywów</i> )   | 0,54 | 0,46 | 0,45 | 0,43 | 0,44 | 0,47 | 0,49 | 0,53 | 0,58 |



### Wskaźniki płynności

|  | 2019* | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności<br>( <i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i> )   | 0,86  | 0,98 | 1,11 | 1,16 | 1,30 | 1,07 | 1,00 | 0,64 | 0,91 |
| Wskaźnik szybkiej płynności<br>( <i>(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe</i> ) | 0,48  | 0,57 | 0,72 | 0,75 | 0,90 | 0,74 | 0,51 | 0,34 | 0,63 |

\* Obniżenie wskaźników płynności finansowej w 2019 roku m.in. wynika z realizacji inwestycji objętych dotacjami. W spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. wydatki w części objęte dotacją są finansowane kapitałem krótkoterminowym (dotacja wpłynęła po dniu bilansowym).

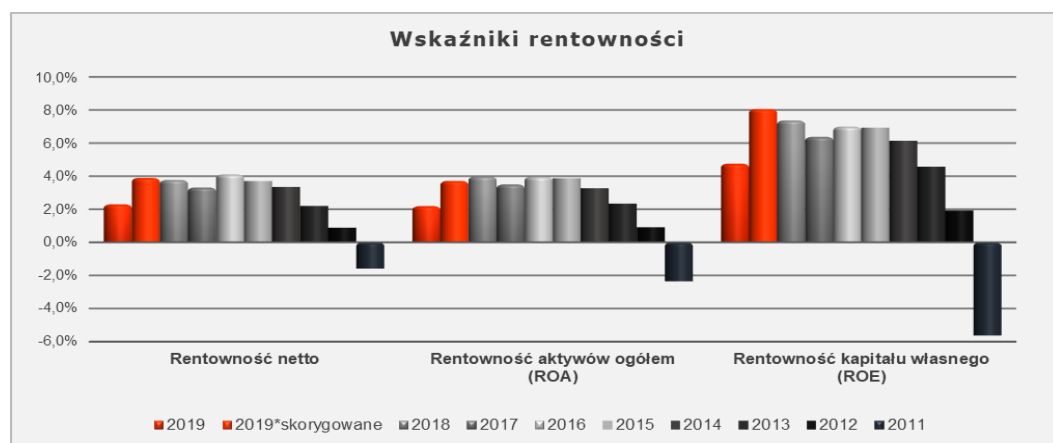
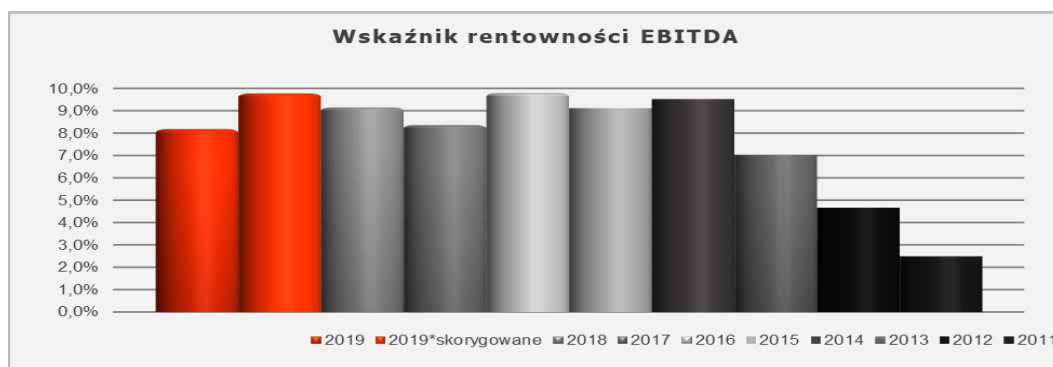




### Wskaźniki rentowności

|   | 2019  | 2019* | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rentowność sprzedaży<br>(Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży)                          | 22,7% | 22,7% | 22,4% | 22,2% | 23,3% | 21,0% | 22,1% | 21,9% | 18,5% | 11,1% |
| Rentowność działalności operacyjnej<br>(Zysk (strata) z działalności kontynuowanej /Przychody netto ze sprzedaży) | 4,2%  | 5,8%  | 5,4%  | 5,0%  | 6,1%  | 5,8%  | 6,2%  | 3,9%  | 1,1%  | -0,1% |
| Rentowność działalności gospodarczej<br>(Zysk (strata) brutto /Przychody netto ze sprzedaży)                      | 3,3%  | 4,9%  | 4,7%  | 4,2%  | 5,3%  | 4,9%  | 4,7%  | 2,1%  | 0,2%  | -1,3% |
| Rentowność netto<br>(Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży)  | 2,3%  | 3,9%  | 3,8%  | 3,3%  | 4,1%  | 3,7%  | 3,3%  | 2,2%  | 0,9%  | -1,6% |
| Rentowność aktywów ogółem (ROA)<br>(Zysk (strata) netto/Suma aktywów)   | 2,2%  | 3,7%  | 4,0%  | 3,5%  | 4,0%  | 3,9%  | 3,3%  | 2,3%  | 0,9%  | -2,4% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)<br>(Zysk (strata) netto/Kapitały własne)                                       | 4,8%  | 8,1%  | 7,4%  | 6,4%  | 7,0%  | 6,9%  | 6,1%  | 4,6%  | 1,9%  | -5,6% |
| Rentowność EBITDA<br>(EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży)  | 8,2%  | 10,9% | 9,1%  | 8,4%  | 9,8%  | 9,1%  | 9,5%  | 7,0%  | 4,7%  | 2,5%  |

\* skorygowane dane zyskowności powiększone o odpis aktualizujący wartość bilansową marki Tenczynek



## Pozostałe informacje finansowe

### Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

W trakcie roku obrotowego 2019 stroną umów kredytowych i faktoringowych były spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2019 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

#### – Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku  |
|------------------------|---|
| Wartość umowna kredytu | 5 000 tys. zł   |
| Okres kredytowania     | 18.10.2013 – 31.05.2020   |
| Stopa procentowa       | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu          | 2 172 tys. zł   |

|                        |   |
|------------------------|---|
| Harmonogram spłat      | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania   |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu,</li> <li>– poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

W II kwartale 2019 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Bank Zachodni WBK aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2020 roku.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

|                        |  |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku   |
| Wartość umowna kredytu | 13 849 tys. zł   |
| Okres kredytowania     | 18.10.2013 – 30.12.2023  |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank  |
| Saldo kredytu          | 5 077 tys. zł  |
| Harmonogram spłat      | Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł   |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

W grudniu 2019 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w inwestycyjnego, który wprowadził do umowy następujące zmiany:

- przedłużył termin spłaty zobowiązania do dnia 30 grudnia 2023 roku (dotychczasowy termin upływa 30 kwietnia 2020 roku),
  - wprowadził nowy harmonogram spłaty w ten sposób, że spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł,
  - dostosował wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,
  - ujednotycił zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów).
- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

|                        |  |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku   |
| Wartość umowna kredytu | 12 121 tys. zł   |
| Okres kredytowania     | 07.02.2017 - 28.12.2023  |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank  |
| Saldo kredytu          | 7 801 tys. zł  |
| Harmonogram spłat      | Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową  |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie projektu inwestycyjnego „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”.

W grudniu 2019 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w inwestycyjnego unijnego, który wprowadził następujące zmiany:

- przedłużył okres uruchomienia limitu kredytowego do dnia 30 września 2020 roku (dotychczasowy termin przypadał na dzień 31.03.2020 roku),
- przedłużył termin spłaty zobowiązania do dnia 28 grudnia 2023 r. (dotychczasowy termin przypadał na dzień 28 lutego 2022 roku),

- wprowadził nowy harmonogram spłaty w ten sposób, że spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową,
  - ujednoczył zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów).
- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

|                        |   |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku  |
| Wartość umowna kredytu | 8 000 tys. zł   |
| Okres kredytowania     | 15.09.2017 - 31.12.2023   |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| Saldo kredytu          | 1 558 tys. zł   |
| Harmonogram spłat*     | Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł   |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie projektu inwestycyjnego „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywnością funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”.

W grudniu 2019 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w inwestycyjnego unijnego, który wprowadził następujące zmiany:

- przedłużył termin spłaty zobowiązania do dnia 31 grudnia 2023 roku (dotychczasowy termin upływa 31 stycznia 2022 roku),
- wprowadził nowy harmonogram spłaty w ten sposób, że spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł,
- dostosował wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,
- ujednoczył zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów).

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

|                        |   |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku  |
| Wartość umowna kredytu | 3 000 tys. zł   |
| Okres kredytowania     | 30.09.2019 - 30.09.2022   |
| Stopa procentowa       | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| Saldo kredytu          | 3 000 tys. zł   |
| Harmonogram spłat      | Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł  |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

– Kredyt rewolwingowy w Santander Bank Polska SA

Kredyt przeznaczony był na sfinansowanie podatku Vat dla zakupów realizowanych w ramach projektów inwestycyjnych.

W II kwartale 2019 roku Spółka zawarła z Bankiem aneks do umowy kredytu rewolwingowego, którego przedmiotem było rozwiązanie tej umowy.

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

|                        |   |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku  |
| Wartość umowna kredytu | 6 000 tys. zł   |
| Okres kredytowania*    | 14.06.2013 – 30.06.2020   |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| Saldo kredytu          | 5 568 tys. zł   |
| Harmonogram spłat      | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania   |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> </ul> </li> </ul> |

- b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
  - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,
  - poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,
  - oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

W trakcie roku obrotowego 2019 spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym, który przedłużył termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

|                        |  |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku   |
| Wartość umowna kredytu | 5 000 tys. zł  |
| Okres kredytowania*    | 30.06.2015 – 29.06.2020  |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank  |
| Saldo kredytu          | 500 tys. zł  |
| Harmonogram spłat*     | 20 równych, kwartalnych rat kapitałowych w wysokości 0,25 mln zł poczynawszy od 30 września 2015 roku do dnia 29 czerwca 2020 roku.  |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>– poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).</li> </ul> |

- Umowa faktoringu (pełny) w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

|                     |   |
|---------------------|---|
| Warunki umowy       | 31 grudnia 2019 roku  |
| Wartość umowna      | 4 500 tys. zł   |
| Okres obowiązywania | Umowa zawarta na czas nieokreślony  |
| Stopa procentowa    | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo faktoringu    | 4 311 tys. zł   |

|                      |   |
|----------------------|---|
| Zabezpieczenie umowy | <ul style="list-style-type: none"> <li>– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</li> </ul> |
|----------------------|---|

Stan umów kredytowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2019 roku, dla których stroną umów była spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

|                        |   |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku  |
| Wartość umowna kredytu | 3 000 tys. zł   |
| Okres kredytowania*    | 16.11.2017 – 16.11.2020   |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| Saldo kredytu          | 2 967 tys. zł   |
| Harmonogram spłat      | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania   |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA,</li> <li>– oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 6 mln zł).</li> </ul> |

W trakcie roku obrotowego 2019 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym, który przedłużył termin spłaty zobowiązania z dnia 16 listopada 2019 roku do dnia 16 listopada 2020 roku.

– Kredyt obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w Banku Gospodarstwa Krajowego\*

|                        |  |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku   |
| Wartość umowna kredytu | 2 500 tys. zł  |
| Okres kredytowania     | 08.07.2019 – 08.10.2020  |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank                          |
| Saldo kredytu          | 2 500 tys. zł  |
| Harmonogram spłat      | w dwóch ratach: 1,9 mln zł do dnia 8 kwietnia 2020 roku; 0,6 mln zł do dnia 8 października 2020 roku |



|                        |   |
|------------------------|---|
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka umowna do kwoty 3 750 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA,</li> <li>– oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 5 mln zł).</li> </ul> |
|------------------------|---|

– Kredyt inwestycyjnego w Banku Gospodarstwa Krajowego\*

|                        |  |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania   | 31 grudnia 2019 roku   |
| Wartość umowna kredytu | 4 812 tys. zł  |
| Okres kredytowania     | 08.07.2019 – 08.05.2025  |
| Stopa procentowa       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank  |
| Saldo kredytu          | 3 348 tys. zł  |
| Harmonogram spłat      | w 54 ratach miesięcznych z czego 53 równe raty kapitałowe w kwocie 90 tys. zł każda począwszy od 30 listopada 2020 roku oraz ostatnia 54 rata wyrównująca w kwocie 42 tys. zł  |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka umowna do kwoty 7 218 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA,</li> <li>– oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 9,6 mln zł).</li> </ul> |

\* Kredyty o łącznej wartości 7,3 mln zł zaciągnięte przez Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego w lipcu 2019 roku przeznaczone są na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. o.o. wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. zrealizowała zakup środków trwałych i modernizację pomieszczeń produkcyjnych.

**Informacje o udzielonych pożyczkach**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 2,0 mln zł, z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2020 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek w trakcie roku obrotowego 2019.

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie 2019 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2019 roku obrazuje poniższa tabela:

| Gwarant                  | Kwota gwarancji w tys. zł | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją   | Zabezpieczenie  |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---|
| Santander Bank Polska SA | 1 011                     | do 28.12.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy sprzedaży i przechowania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ul> |
| Santander Bank Polska SA | 249                       | do 22.01.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych               | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ul>   |

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 roku obrazuje poniższa tabela:

| Gwarant                     | Kwota gwarancji w tys. zł | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją   | Zabezpieczenie  |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---|
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 504                       | do 13.12.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka do kwoty 756 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową;</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku;</li> <li>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA</li> </ul> |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 1 549                     | do 15.12.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania   | – hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku   |

|                             |     |                  |   |   |
|-----------------------------|-----|------------------|---|---|
|                             |     |                  | Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych                                   | Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;<br>– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową;<br>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku;<br>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 24  | Do<br>25.03.2022 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową;<br>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku  |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 725 | Do<br>31.08.2023 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | – hipoteka do kwoty 1 088 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;<br>– weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową;<br>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku;<br>– poręczenie spółki Makarony Polskie SA;<br>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 1,5 mln zł) |

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano poniżej:

| Zobowiązania obce  | Nazwa wierzyciela | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------|---|
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł             | Bank BGK          | 3 000                         | 16.05.2021    | 2 967   |
| Poręczenie kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w wys. 2,5 mln zł | Bank BGK          | 2 500                         | 08.04.2021    | 2 500   |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł                            | Bank BGK          | 4 812                         | 08.11.2025    | 3 348   |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł                                | Bank BGK          | 504                           | 13.06.2022    | -   |

|   |          |       |            |   |
|---|----------|-------|------------|---|
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł | Bank BGK | 1 549 | 15.06.2022 | - |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł | Bank BGK | 725   | 29.02.2024 | - |

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 31 grudnia 2019 roku zaprezentowano poniżej:

| Zobowiązania obce   | Nazwa wierzyciela        | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności                                    | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2019 |
|---|--------------------------|-------------------------------|--|---|
| Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł                          | Santander Bank Polska SA | 7 500                         | 30.04.2023                                       | 2 172   |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł                              | Santander Bank Polska SA | 30 000                        | 30.09.2021                                       | 5 077   |
| Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł | Bank BGK                 | 5 000                         | 29.12.2020                                       | 500   |
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*               | Bank BGK                 | 6 000                         | 30.12.2020                                       | 5 568   |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł                     | Santander Bank Polska SA | 12 121                        | obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania | 7 801   |

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. w okresie roku obrotowego 2019 nie udzielała poręczeń.

#### **Istotne transakcje zawarte przez Spółkę i jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

W okresie 2019 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Pomędzy spółkami funkcjonują umowy

określające warunki współpracy, dostosowane do struktury organizacyjnej Grupy. Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

#### Pozycje pozabilansowe

| (w tys. zł)                                 | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Aktywa warunkowe</b>                  | <b>4 062</b>    | <b>3 962</b>    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń          | 4 062           | 3 337           |
| - zabezpieczenia na majątku                 | 0               | 0               |
| - weksli                                    | 0               | 625             |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>            | <b>198 995</b>  | <b>174 662</b>  |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 0               | 5 025           |
| - zabezpieczeń na majątku                   | 124 653         | 116 517         |
| - zobowiązań wekslowych                     | 74 342          | 53 120          |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>          | <b>-194 933</b> | <b>-170 700</b> |

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach.

W zestawieniu nieujęte są poręczenia pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

#### Istotne postępowania toczące się przed sądem, w postępowaniu arbitrażowym lub przed organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się istotne postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jednostki zależnej.

#### Zdarzenia po dniu bilansowym mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe

##### WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-COV-2 I COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ MAKARONY POLSKIE SA

W związku z zaleceniami przesłanymi przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 12 marca 2020 roku Spółka niniejszym informuje, iż na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji nie zakończono analizy i kwantyfikacji wpływu, jaki koronawirus COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki

finansowe Grupy Makarony Polskie. Na chwilę obecną spółki Grupy Makarony Polskie obserwują zwiększone zapotrzebowanie rynkowe na oferowane przez Grupę produkty, w szczególności produkty makaronowe. Dokładamy wszelkich starań, aby wysoki poziom naszych produktów i usług został zachowany. Realizujemy wyższe dostawy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sytuacja epidemiologiczna rozwija się jednak dynamicznie i możemy nie mieć wpływu na ew. opóźnienia lub trudności produkcyjne związane z dostawami surowców czy brakami kadrowymi, a także wzrosty cen wynikające z ograniczonej dostępności surowców lub spekulacjami rynkowymi. Biorąc powyższe pod uwagę trudno ocenić wpływ obecnej sytuacji na działalność Spółki i jej wyniki finansowe, w szczególności w perspektywie długoterminowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarząd nie ma ryzyk dla przyjętego założenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na wyniki finansowe.

## Skrócone informacje o spółce Makarony Polskie SA

### Omówienie wyników

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmnieszonej istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie roku obrotowego 2019.

Wybrane dane finansowe spółki Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyrażone w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

w tysiącach złotych, przedstawiają się następująco:

| (w tys. zł)                                       | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                      | 151 251                   | 134 457                   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług    | 120 110                   | 104 282                   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 31 141                    | 30 175                    |
| Koszt własny                                      | 118 341                   | 104 883                   |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług  | 90 576                    | 78 188                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów          | 27 738                    | 26 695                    |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                 | 32 937                    | 29 574                    |
| Koszty sprzedaży                                  | 20 157                    | 18 667                    |
| Koszty ogólnego zarządu                           | 5 137                     | 4 636                     |
| Pozostałe przychody                               | 1 162                     | 1 327                     |
| Pozostałe koszty                                  | 741                       | 559                       |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej        | 8 064                     | 7 039                     |
| Przychody finansowe                               | 110                       | 87                        |
| Koszty finansowe                                  | 1 140                     | 835                       |
| Zysk brutto                                       | 7 034                     | 6 291                     |
| Podatek dochodowy- część bieżąca                  | 1 565                     | 1 223                     |
| Podatek dochodowy- część odroczone                | -117                      | 23                        |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej  | 5 586                     | 5 045                     |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja)                       | 13 292                    | 10 655                    |

\* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnia ważona liczba akcji w okresie

\*\* Wartość księgową na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

Wartość przychodów w 2019 roku wyniosła 151,3 mln zł i była wyższa o ok. 12,5% (+16,8 mln zł) w stosunku do 2018 roku który był głównie spowodowany wzrostem w segmencie makaronów (16,5 mln zł r/r).

Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2019 roku wyniósł ok. 118,3 mln zł (wzrost o ok. 12,8%).

Rok 2019 spółka Makarony Polskie SA zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 32,9 mln zł (wzrost o 3,4 mln zł w stosunku do 2018 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 21,8% (22,0% w 2018 roku).

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2019 roku wyniósł 8,1 mln zł w porównaniu do 7,0 mln zł w 2018 roku, co dało wzrost o 14,6%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 5,3% (vs. 5,2% w 2018 roku).

Zysk netto w 2019 roku wyniósł 5,6 mln zł i jest wyższy od wyniku 2018 roku o 0,5 mln zł (+10,7%). Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 3,7% (vs. 3,8% w 2018 roku).

W 2019 roku spółka zanotowała EBITDA na poziomie ok. 13,3 mln zł, w porównaniu do wyniku ok. 10,7 mln zł w 2018 roku co daje wzrost o 2,6 mln zł r/r tj. 24,7%. Rentowność EBITDA w 2019 roku wyniosła 8,8% vs. 7,9% w 2018 roku.

### ▼ Jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto - zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

| ZA OKRES   | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Całkowite dochody netto                                    | 5 586                     | 5 045                     |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0                         | 0                         |
| Całkowite dochody netto ogółem                             | 5 586                     | 5 045                     |

## Otoczenie rynkowe

Rynki zbytu spółki Makarony Polskie SA można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym



*Rynki zbytu spółki Makarony Polskie SA można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych).*

sprzedaż przez pośredników krajowych). Spółka osiągnęła w 2019 roku następujące przychody ze sprzedaży:

| w tys. zł              | 2019    | 2018    | r/r   |
|------------------------|---------|---------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 151 251 | 134 456 | 12,5% |

#### ▼ Private label

Największy udział w przychodach spółki (61,6%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych (z uwzględnieniem sprzedaży do kontrahenta Lidl działającego w ramach jednej Grupy w Europie).

| PL (w tys. zł)         | 2019   | 2018   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 93 139 | 78 903 | 18,0% |

W sektorze private label spółka Makarony Polskie jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą makaronów walcowanych i tłoczonych oraz liczącym się producentem przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych.

Sprzedaż w tym kanale wzrosła o 18,0% w 2019 vs. rok 2018. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem wprowadzenia nowego asortymentu na stały listing przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowej oferty.

Głównymi odbiorcami w tym kanale są takie sieci jak: Jeronimo Dystrybucja Polska, Lidl, Netto, Auchan, Aldi, Żabka, Carrefour, Intermarche, Stokrotka, GK Specjał, Lewiatan.

W 2019 roku tylko dwóch klientów przekroczyło próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Są to Jeronimo Dystrybucja Polska z udziałem ok. 28,7% oraz Grupa Lidl z udziałem ok. 12,4%. Spółki Grupy nie są w żaden formalny sposób powiązane z operatorami tych sieci, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla spółki Makarony Polskie SA.

#### ▼ Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Spółki przychodem na poziomie 18,2%, osiągniętym na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, Novelle) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

| HN i HT (w tys. zł)    | 2019   | 2018   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 27 538 | 27 736 | -0,7% |

W 2019 r. nastąpił spadek w tym segmencie o 0,7%. Na spadek wartości sprzedaży wpłynęły głównie:

- presja cenowa na rynku,
- wzrost ce surowców i kosztów wytworzenia
- brak możliwości renegotjacji zawartych kontraktów,
- wzrastający segment PL również w sieciach handlu nowoczesnego.

W 2020 roku spółka planuje rozwój współpracy i pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci zagranicznych, krajowych i lokalnych. Dodatkowo we współpracy z firmami oferującymi zewnętrzne siły sprzedażowe spółki stawia sobie za cel poprawę obsługi wśród obecnych klientów oraz numeryki poprzez pozyskanie nowych odbiorców.

### B2B i Instytucje

B2B i Instytucje stanowiły w 2019 roku ok. 11,8%, w całości przychodów Spółki:

| B2B i Instytucje (w tys. zł) | 2019   | 2018   | r/r   |
|------------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży       | 17 876 | 18 934 | -5,6% |

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2019 roku wyniosła blisko 17,9 mln zł i była niższa o blisko 1,1 mln zł (tj. -5,6%) w stosunku do 2018 roku.

### Eksport

Eksport w całości przychodów Spółki za rok 2019 stanowił 8,4%:

| Eksport (w tys. zł)    | 2019   | 2018  | r/r   |
|------------------------|--------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 12 698 | 8 883 | 42,9% |

Sprzedaż eksportowa spółki w 2019 roku wyniosła około 12,7 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik wyższy od osiągniętego w 2018 roku o ponad 40%. Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina. Spółka realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu. Nawiązane bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

W 2019 roku spółka Makarony Polskie działała głównie na rynkach europejskich (Ukraina, Białoruś, Słowacja, Niemcy, Serbia) oraz w mniejszym zakresie na afrykańskich (Egipt, RPA), azjatyckich (HongKong, Irak) i USA.

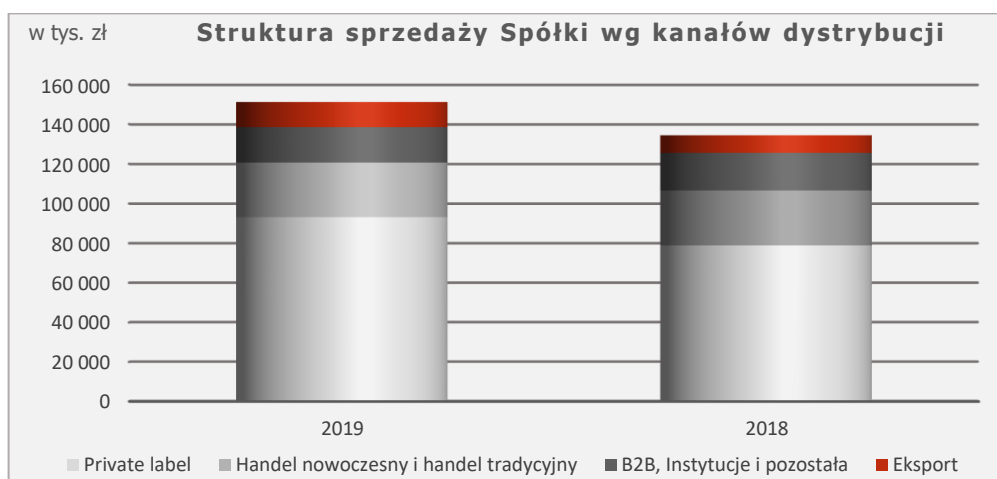
W kolejnych latach spółka planuje skoncentrować swoje działania na rynkach europejskich, w tym głównie Ukrainy, Białorusi i Rosji. Dla realizacji powyższych celów spółka pozyskała

partnerów na rynkach lokalnych, którzy wspomagają spółkę w dalszym rozwoju sprzedaży na tych rynkach.

## Segmenty operacyjne

### Struktura sprzedaży po kanałach dystrybucji w spółce Makarony Polskie SA

Strukturę sprzedaży produktów i towarów z podziałem na kanały dystrybucji, obrazuje poniższy wykres:



### Przychody ze sprzedaży z podziałem na segmenty operacyjne

| (w tys. zł)                 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 | Za okres od 01.01 do 31.12.2018 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Makarony                    | 118 217                         | 101 692                         |
| Przetwory mięsno-warzywne   | 18 047                          | 17 917                          |
| Przetwory warzywne i farsze | 1 098                           | 1 320                           |
| Przetwory owocowe           | 7 742                           | 7 212                           |
| Pozostałe                   | 6 147                           | 6 316                           |
| <b>Razem</b>                | <b>151 251</b>                  | <b>134 457</b>                  |

Wartość przychodów w 2019 roku wyniosła 151,3 mln zł i była wyższa o ok. 12,5% (+16,8 mln zł) w stosunku do 2018 roku który był głównie spowodowany wzrostem w segmencie makaronów (16,5 mln zł r/r).

Przychody ze sprzedaży spółki Makarony Polskie SA w 2019 roku wyniosły 151,3 mln zł i były o ok. 16,8 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o 16,5 mln zł do kwoty 118,2 mln zł w 2019 roku. Główne zmiany wynikały z dobrego przyjęcia przez klientów nowości produktowych w największych sieciach handlowych (np. makarony w 100% z mąk warzywnych) oraz dużej dynamiki wzrostu sprzedaży w eksporcie.

Spółka Makarony Polskie SA, w ramach współpracy wewnętrznej spółek Grupy Makarony Polskie, jest dystrybutorem produktów spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. Segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. W analizowanym okresie wzrósł o 0,5 mln zł do kwoty blisko 7,7 mln zł co było spowodowane rozwojem sprzedaży dżemów pod markami sieciowymi oraz marką Stoczek.

W segmentach przetworów mięsno-warzywnych oraz przetworów warzywnych i farszy sprzedaż w 2019 roku była na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2018 tj. odpowiednio 18,0 mln zł oraz 1,1 mln zł.

## Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa spółki Makarony Polskie SA wyniosła 151,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku w stosunku do kwoty 132,3 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### Struktura aktywów i pasywów

| AKTYWA  | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                            | <b>113 267</b>            | <b>94 404</b>             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 73 444                    | 58 573                    |
| Aktywa trwałe – MSSF-16                         | 4 091                     | 0                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 603                       | 603                       |
| Wartość firmy                                   | 0                         | 0                         |
| Inne wartości niematerialne                     | 4 944                     | 4 971                     |
| Długoterminowe aktywa finansowe w tym:          | 30 080                    | 30 080                    |
| Udziały   | 30 080                    | 30 080                    |
| Udzielone pożyczki                              | 0                         | 0                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0                         | 0                         |
| Pozostałe aktywa- długoterminowe                | 105                       | 177                       |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          | <b>38 445</b>             | <b>37 904</b>             |
| Zapasy  | 10 655                    | 11 367                    |
| Należności krótkoterminowe                      | 24 825                    | 23 972                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | 0                         | 0                         |

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Udzielone pożyczki                   | 2 006          | 2 006          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 701            | 294            |
| Pozostałe aktywa- krótkoterminowe    | 258            | 265            |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 0              | 0              |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                  | <b>151 712</b> | <b>132 308</b> |

| PASYWA  | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>77 366</b>             | <b>74 093</b>             |
| Kapitał podstawowy  | 27 750                    | 27 750                    |
| Kapitał zapasowy  | 32 362                    | 42 097                    |
| Kapitał rezerwowy   | 12 000                    | 0                         |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)         | - 332                     | - 799                     |
| Zysk/strata netto   | 5 586                     | 5 045                     |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                            | <b>34 449</b>             | <b>21 337</b>             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 3 250                     | 3 367                     |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                     | 14 772                    | 10 541                    |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)  | 300                       | 234                       |
| Przychody przyszłych okresów- długoterminowe                  | 11 711                    | 6 062                     |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing                | 1 141                     | 1 133                     |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16                | 3 275                     | 0                         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                           | <b>39 897</b>             | <b>36 878</b>             |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                    | 10 907                    | 11 170                    |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing              | 685                       | 885                       |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - MSSF-16              | 884                       |                           |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                        | 25 411                    | 23 456                    |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                       | 426                       | 171                       |
| Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe                 | 885                       | 519                       |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 699                       | 677                       |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                             | 0                         | 0                         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                    | <b>74 346</b>             | <b>58 215</b>             |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>151 712</b>            | <b>132 308</b>            |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów trwałych wynosiła ok. 113,3 mln zł (74,7% aktywów ogółem) w porównaniu do stanu 94,4 mln zł na koniec 2018 roku (wzrost o 20,0% vs. koniec 2018 roku). Wzrost aktywów trwałych był wynikiem realizacji dużego planu inwestycyjnego realizowanego w zakładzie w Rzeszowie oraz zastosowaniem MSSF 16 tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania (+4,1 mln zł).

Aktywa obrotowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2019 roku ok. 38,4 mln zł i wzrosły o ok. 1,4% w porównaniu do końca 2018 roku (ok. 37,9 mln zł). Największy wpływ na zmianę w aktywach obrotowych miał spadek zapasów o ok. 0,7 mln zł, tj. o ok. 6,3%, wzrost należności o ok. 0,9 mln zł, tj. o ok. 3,6% oraz wzrost środków pieniężnych o 0,4 mln zł tj. o ok. 138,4% w stosunku do końca 2018 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił ok. 77,4 mln zł, stanowiąc ok. 51% wartości pasywów i zwiększył się o 4,4% w porównaniu do wartości 74,1 mln zł na koniec 2018 roku. Zmiana spowodowana była przez osiągnięty zysk za 2019 rok w wysokości 5,6 mln zł oraz przeznaczeniem części zysku netto za 2018 rok na dywidendę w wysokości 2,3 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 34,4 mln zł i wzrosły o 61,5% (z 21,3 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, głównie z powodu wykorzystania udzielonych limitów kredytowych w związku z realizacją projektów inwestycyjnych w Rzeszowie oraz zmianie harmonogramu i obowiązywania umów kredytów długoterminowych (+4,2 mln zł), wzrostem przychodów przyszłych okresów w wyniku otrzymanych dotacji po rozliczeniu projektów objętych unijnym wsparciem (+5,6 mln zł) oraz z powodu zastosowania MSSF 16 (+3,3 mln zł) tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 39,9 mln zł i zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku wynoszącego 36,9 mln zł. Największe zmiany w ramach zobowiązań krótkoterminowych to wzrost wartości pozycji pozostałe zobowiązania (wzrost o ok. 2,0 mln zł, tj. ok. 8,3%), zastosowania MSSF 16 (+0,9 mln zł) tj. wycena i ujawnienie umów najmu oraz praw wieczystego użytkowania w części krótkoterminowej.

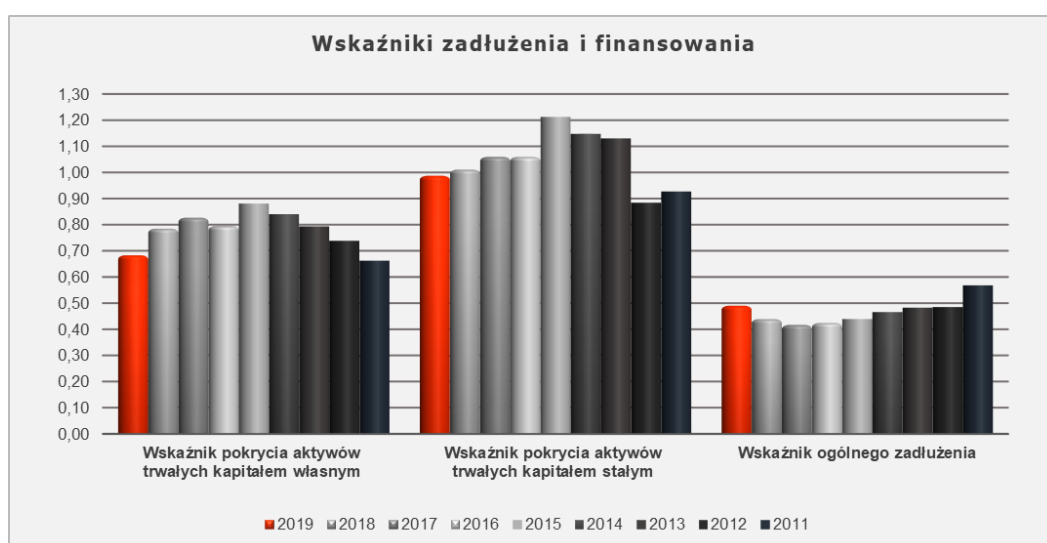
## **Analiza wskaźnikowa**

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową spółki Makarony Polskie w 2019 roku w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych przez spółkę pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2019 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2,3 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia.

### Wskazniki zadłużenia oraz finansowania

|   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym<br>( <i>Kapitały własne/Aktywa trwałe</i> )                                | 0,68 | 0,78 | 0,83 | 0,80 | 0,88 | 0,84 | 0,79 | 0,74 | 0,66 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym<br>( <i>(Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe</i> ) | 0,99 | 1,01 | 1,06 | 1,06 | 1,21 | 1,15 | 1,13 | 0,88 | 0,93 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia<br>( <i>Zobowiązania ogółem/Suma aktywów</i> )   | 0,49 | 0,44 | 0,42 | 0,42 | 0,44 | 0,47 | 0,48 | 0,48 | 0,57 |



### Wskazniki płynności

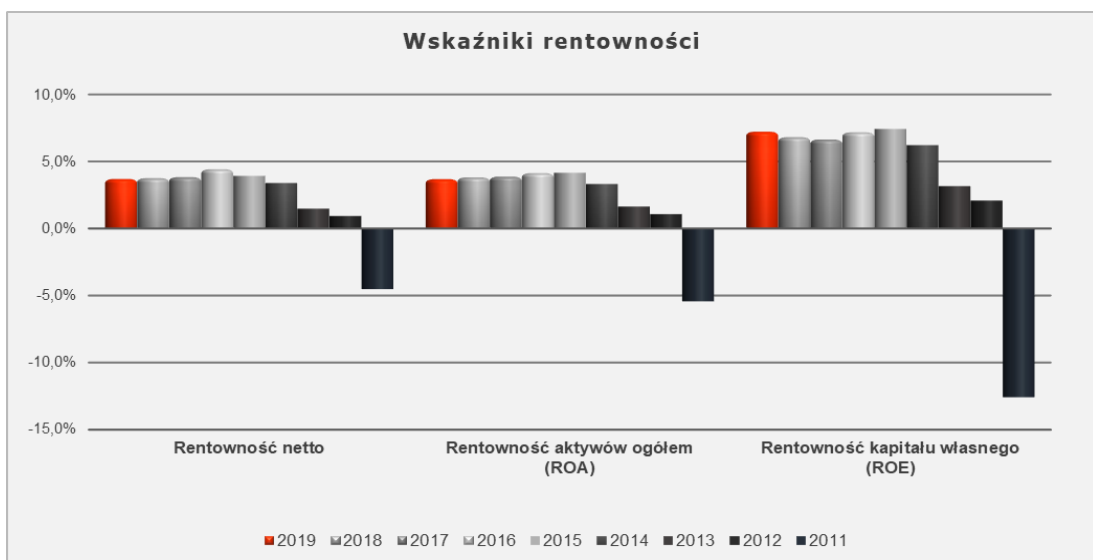
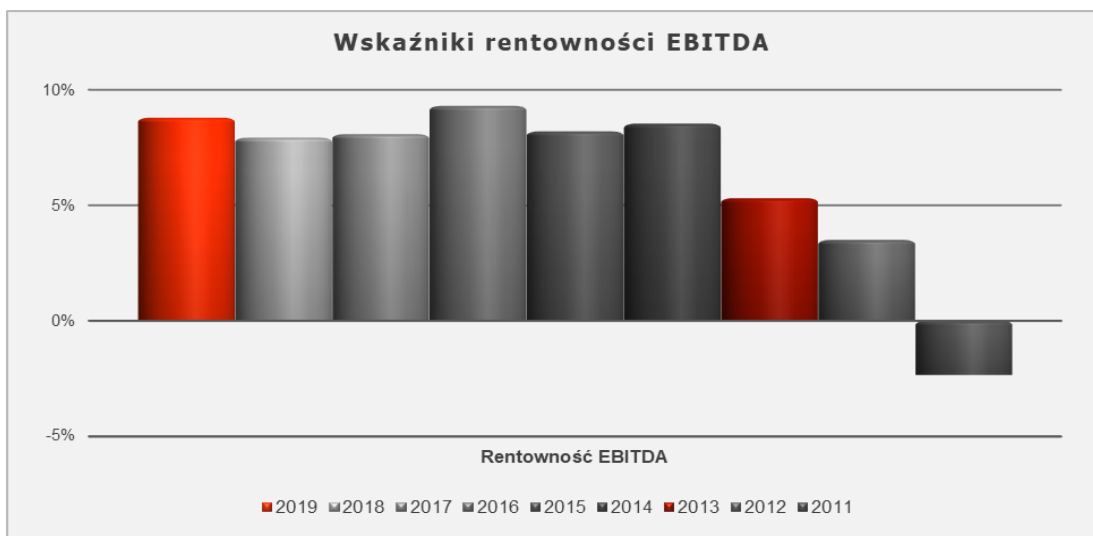
|  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności<br>( <i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i> )   | 0,96 | 1,03 | 1,17 | 1,19 | 1,59 | 1,35 | 1,32 | 0,79 | 0,88 |
| Wskaźnik szybkiej płynności<br>( <i>(Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe</i> ) | 0,70 | 0,72 | 0,84 | 0,85 | 1,25 | 1,08 | 0,92 | 0,54 | 0,71 |



### Wskaźniki rentowności

|  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011   |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Rentowność sprzedaży (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży)                          | 21,8% | 22,0% | 21,0% | 21,8% | 21,0% | 21,8% | 20,3% | 17,2% | 11,3%  |
| Rentowność działalności operacyjnej (Zysk (strata) z działalności kontynuowanej /Przychody netto ze sprzedaży) | 5,3%  | 5,2%  | 5,1%  | 6,3%  | 5,8%  | 5,9%  | 2,9%  | 0,8%  | -5,4%  |
| Rentowność działalności gospodarczej (Zysk (strata) brutto /Przychody netto ze sprzedaży)                      | 4,7%  | 4,7%  | 4,8%  | 5,6%  | 5,1%  | 4,7%  | 1,5%  | 0,1%  | -4,4%  |
| Rentowność netto (Zysk (strata) netto/Przychody netto ze sprzedaży)  | 3,7%  | 3,8%  | 3,8%  | 4,4%  | 3,9%  | 3,4%  | 1,5%  | 0,9%  | -4,5%  |
| Rentowność aktywów ogółem (ROA) (Zysk (strata) netto/Suma aktywów)   | 3,7%  | 3,8%  | 3,9%  | 4,1%  | 4,2%  | 3,3%  | 1,6%  | 1,1%  | -5,4%  |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) (Zysk (strata) netto/Kapitały własne)                                       | 7,2%  | 6,8%  | 6,6%  | 7,2%  | 7,4%  | 6,2%  | 3,2%  | 2,1%  | -12,6% |
| Rentowność EBITDA (EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży)  | 8,8%  | 7,9%  | 8,1%  | 9,3%  | 8,2%  | 8,5%  | 5,3%  | 3,5%  | -2,3%  |





**Pozycje pozabilansowe**

| (w tys. zł)                                 | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Aktywa warunkowe</b>                  | <b>63 881</b>   | <b>71 519</b>   |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń          | 61 881          | 68 894          |
| - zabezpieczenia na majątku                 | 0               | 0               |
| - weksli                                    | 2 000           | 2 625           |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>            | <b>159 105</b>  | <b>161 105</b>  |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 13 090          | 10 078          |
| - zabezpieczeń na majątku                   | 94 772          | 105 938         |
| - zobowiązań wekslowych                     | 51 243          | 45 089          |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>          | <b>-95 224</b>  | <b>-89 586</b>  |

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach.

W 2019 roku Spółka stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

## Ład Korporacyjny

### Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Spółka w roku 2019 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN). Dokument zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA <http://corp-gov.gpw.pl>.

Wyjaśnienia Spółki dotyczące sposobu stosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", w odniesieniu do roku 2019:

#### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- *I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia, Spółka nie przeprowadza zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Jeżeli Spółka podejmie decyzję o przeprowadzeniu transmisji obrad walnego zgromadzenia stosowna informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej Spółki nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*
- *I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie przeprowadza zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio i wideo.

- *I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.*

W 2019 roku zasada nie miała zastosowania. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 i mWIG40.

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę akcjonariatu Spółka dokłada starań, aby zakres treści dostępnych na stronie internetowej w języku angielskim obejmował całość tematyki objętej niniejszą zasadą.

#### Systemy i funkcje wewnętrzne

- *III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Osoba zarządzająca audytem wewnętrznym podlega bezpośrednio zarządowi, nie jest jednak spełnione kryterium niezależności organizacyjnej określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, mówiące o tym, że zarządzający audytem wewnętrznym podlega funkcjonalnie radzie (rada w szczególności nie zatwierdza decyzji w sprawie powołania i odwołania zarządzającego audytem wewnętrznym oraz nie zatwierdza wynagrodzenia zarządzającego audytem wewnętrznym).

#### Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

- *IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Zarząd Makarony Polskie SA ocenił, że w 2019 roku ponoszenie tego typu kosztów nie znajdowało uzasadnienia w strukturze akcjonariatu Spółki. Ponadto Statut Makarony Polskie SA nie przewidywał możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl art. 406<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych.

- *IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zarząd Makarony Polskie SA ocenił, że na chwilę obecną obecność przedstawicieli mediów na walnych zgromadzeniach nie znajduje uzasadnienia w strukturze akcjonariatu Spółki.

#### Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

- *V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Spółka nie w pełni stosuje powyższą zasadę. W Spółce funkcjonują regulacje w tym zakresie, nie spełniają one jednak wszystkich wymogów wynikających tej zasady. Spółka dołoży starań, aby stosowne regulacje wewnętrzne, wyczerpujące wymogi zasady zostały wdrożone.

## **System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych**

Spółka Makarony Polskie SA jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. Księgi rachunkowe prowadzone są w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez Zarząd Spółki tj. Polityka rachunkowości i Plan kont zgodny z MSSF, które są aktualizowane w miarę potrzeb. Spółki zależne są zobligowane do wdrożenia i stosowania dokumentów wewnętrznych spójnych z dokumentami spółki dominującej. Księgi rachunkowe spółek Grupy prowadzone są w systemie klasy ERP, a dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest uprawnieniami dla określonej grupy pracowników.

Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Grupy Makarony Polskie.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych zgodnie z przepisami prawa i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Podstawowym założeniem opracowanego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i okresowej sprawozdawczości finansowej odpowiedzialne jest Biuro Księgowe, za bieżącą sprawozdawczość zarządczą Spółki i Grupy odpowiada Biuro Finansowe. Prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom Spółka stosuje spójne zasady księgowe.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego Biuro Finansowe wraz z Zarządem analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń i z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po weryfikacji i akceptacji przez Zarząd wyników zakończonego miesiąca/okresu. Raporty

okresowe Spółki przygotowywane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego (na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości finansowej) oraz pracowników Biura Finansowego i podlegają weryfikacji przez Dyrektora Biura Finansowego i Zarząd Spółki.

Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek Grupy podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe spółek Grupy podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

W ramach Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA funkcjonuje Komitet Audytu, powołany spośród członków Rady. Komitet Audytu monitoruje procesy sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego (w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej) oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzanie przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej.

Członkowie Komitetu Audytu pozostają w bezpośrednim kontakcie z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA, informują Radę Nadzorczą o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz przekazują wyjaśnienia w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

W końcowym etapie ostatecznej oceny sprawozdań finansowych dokonuje również Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA.

#### Informacja o zasadach zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z treścią §19 lit. c) Statutu Makarony Polskie SA wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór dokonywany jest na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Zmiana biegłego rewidenta dokonywana jest nie rzadziej niż raz na pięć lat.

Reguły dotyczące zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostały określone w treści §4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. W Spółce funkcjonuje Polityka wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych oraz Procedura wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych, które opracował Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w Spółce wybierany jest w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Oceny niezależności biegłego rewidenta na poszczególnych etapach wyboru, jak również w toku dalszej współpracy, dokonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu wyraża również ew. zgodę na świadczenie przez biegłego rewidenta i firmę audytorską dozwolonych usług nie będących badaniem sprawozdania finansowego, zgodnie z zasadami Polityki przyjętej i wdrożonej w tym obszarze.

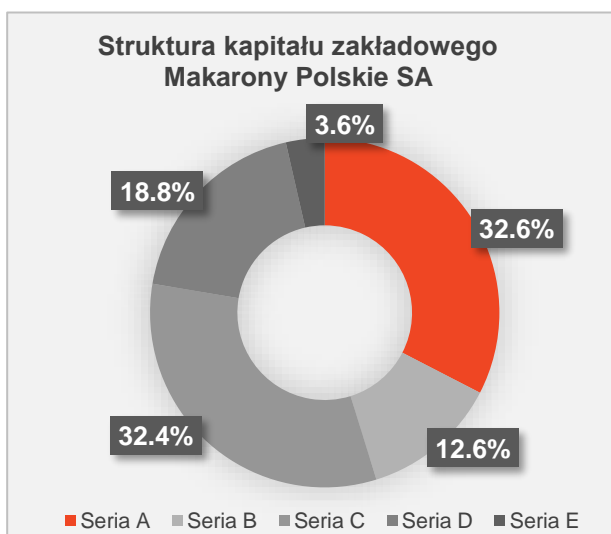
## Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| – wysokość kapitału zakładowego               | 27 750 213 zł,    |
| – łączna liczba akcji                         | 9 250 071 akcji,  |
| – ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | 9 250 071 głosów. |

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

- 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.



Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka

nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy,

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie funkcjonują również ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

#### ▼ Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

| Akcjonariusz  | Akcje w kapitale zakładowym |                | Głosy na Walnym Zgromadzeniu |                |
|---|-----------------------------|----------------|------------------------------|----------------|
|   | liczba                      | udział%        | liczba                       | udział%        |
| Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:                      | 2 311 594                   | 24,99%         | 2 311 594                    | 24,99%         |
| <i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i> | <i>2 050 000</i>            | <i>22.16%</i>  | <i>2 050 000</i>             | <i>22.16%</i>  |
| <i>Zenon Daniłowski</i>                                       | <i>140 000</i>              | <i>1.51%</i>   | <i>140 000</i>               | <i>1.51%</i>   |
| <i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>                               | <i>121 594</i>              | <i>1.31%</i>   | <i>121 594</i>               | <i>1.31%</i>   |
| Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym:    | 1 793 406                   | 19.39%         | 1 793 406                    | 19.39%         |
| <i>Madova Sp. z o.o.</i>                                      | <i>1 793 406</i>            | <i>19.39%</i>  | <i>1 793 406</i>             | <i>19.39%</i>  |
| Elżbieta i Grzegorz Słomkowski, w tym:                        | 1 183 040                   | 12.79%         | 1 183 040                    | 12.79%         |
| <i>Z.P.H. „ELPAST” Elżbieta i Grzegorz Słomkowski s.c.</i>    | <i>1 169 750</i>            | <i>12.65%</i>  | <i>1 169 750</i>             | <i>12.65%</i>  |
| <i>Grzegorz Słomkowski</i>                                    | <i>13 290</i>               | <i>0.14%</i>   | <i>13 290</i>                | <i>0.14%</i>   |
| Agroma Ltd  | 950 000                     | 10.27%         | 950 000                      | 10.27%         |
| Pozostali Akcjonariusze                                       | 3 012 031                   | 32,56%         | 3 012 031                    | 32,56%         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>9 250 071</b>            | <b>100.00%</b> | <b>9 250 071</b>             | <b>100.00%</b> |

#### Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2019 roku

W trakcie 2019 roku do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia dot. zmiany stanu posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%):

- w dniu 13 czerwca 2019 roku Agroma LTD z siedzibą w Strovolos, na Cyprze poinformowała o zwiększeniu stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA. W wyniku zawarcia w dniu 11 czerwca 2019 roku pozasesyjnych transakcji pakietowych obejmujących łącznie 243 500 akcji Makarony Polskie SA, udział Agroma LTD



w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył 5%, do poziomu 5,9081% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem transakcji nabycia Agroma LTD obejmowała 303 000 akcji Spółki, reprezentujących około 3,2757% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 303 000 głosów, stanowiących około 3,2757% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu transakcji nabycia Agroma LTD obejmuje 546 500 akcji Spółki, reprezentujących 5,9081% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 546 500 głosów stanowiących 5,9081% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- w dniu 21 czerwca 2019 roku Agroma LTD z siedzibą w Strovolos, na Cyprze poinformowała o zwiększeniu stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

W wyniku zawarcia w dniu 19 czerwca 2019 roku w trybie pozasesyjnych transakcji pakietowych obejmujących łącznie 329 500 akcji Makarony Polskie SA, udział Agroma LTD w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył 10%, do poziomu 10,27% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem transakcji nabycia Agroma LTD posiadała 620 500 akcji Spółki, reprezentujących około 6,71% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 620 500 głosów, stanowiących około 6,71% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu transakcji nabycia Agroma LTD posiada 950 000 akcji Spółki, reprezentujących 10,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 950 000 głosów stanowiących 10,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Agroma LTD każdorazowo oświadczyła, że:

- nie istnieją podmioty zależne od Agroma LTD, które posiadałyby akcje Spółki, ani nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazywania uprawnień do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
  - Agroma LTD nie posiada instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniałyby lub zobowiązywałyby ich posiadacza do nabycia akcji z prawami głosu, wyemitowanych przez Spółkę,
  - nie posiada instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzednim.
- w dniu 21 czerwca 2019 roku Pan Krzysztof Moska poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

W wyniku zawarcia w dniu 19 czerwca 2019 roku transakcji zbycia 329 500 sztuk akcji spółki Makarony Polskie SA, w ramach pakietowej transakcji sesyjnej zbycia akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez pana Krzysztofa Moskę udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w ten sposób, iż nastąpiło zejście poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zmianą stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiadał 464 434 akcje Spółki, stanowiące 5,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniające do wykonywania 464 434 głosów z akcji Spółki.

Po zmianie stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiada 134 934 akcje Spółki, stanowiące 1,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,46% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniające do wykonywania 134 934 głosów z akcji Spółki.

Jednocześnie Pan Krzysztof Moska poinformował, że nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit.c Ustawy, a także nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust.1 Ustawy.

- w dniu 22 sierpnia 2019 roku do Spółki wpłynęło pismo z zawiadomieniem przesłanym przez Wojciecha Wiśniewskiego, w imieniu własnym i spółki Agro-Jumal Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, dot. zwiększenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA. Pan Wojciech Wiśniewski, działając w imieniu własnym, a także w imieniu spółki Agro-Jumal Sp. z o.o., poinformował, iż w wyniku zakupu przez niego w dniu 13 sierpnia 2019 roku na rynku giełdowym 1 610 sztuk akcji Makarony Polskie SA doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego oraz przez spółkę Agro-Jumal Sp. z o.o. udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą stanu posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz ze spółką Agro-Jumal Sp. z o.o., posiadał łącznie 461 760 sztuk akcji Spółki, które stanowiły 4,9% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 4,9% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 461 760 głosów z akcji Spółki, z czego:
  - Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 313 160 akcji Spółki, które stanowiły 3,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 313 160 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do wykonywania 313 160 głosów z akcji Spółki;
  - Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały

do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Po zmianie stanu posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz z Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadał łącznie 463 370 sztuk akcji Spółki, które stanowiły 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 463 370 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 463 370 sztuk z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 314 770 akcji Spółki, które stanowiły 3,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 314 770 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do wykonywania 314 770 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

#### Zmiany w akcjonariacie po dniu bilansowym

W dniu 18 marca 2020 roku do Spółki wpłynęło pismo z zawiadomieniem przesłanym przez Wojciecha Wiśniewskiego, w imieniu własnym i spółki Agro-Jumal Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, dot. zmniejszenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA. Pan Wojciech Wiśniewski, działając w imieniu własnym, a także w imieniu spółki Agro-Jumal Sp. z o.o., poinformował, iż w wyniku sprzedaży przez niego w dniu 13 marca 2020 roku na rynku giełdowym akcji Makarony Polskie SA doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego oraz przez spółkę Agro-Jumal Sp. z o.o. udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki poprzez jego zmniejszenie poniżej 5% (dalej: Zmiana Stanu Posiadania).

Przed Zmianą Stanu Posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz ze spółką Agro-Jumal Sp. z o.o., posiadał łącznie 477 562 sztuki akcji Spółki, które stanowiły 5,16% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 477 562 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 477 562 głosów z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 328 962 akcje Spółki, które stanowiły 3,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 328 962 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 328 962 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Po Zmianie Stanu Posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz z Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada łącznie 452 623 sztuki akcji Spółki, które stanowią 4,89% udziału w kapitale zakładowym

i uprawniają do 452 623 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 452 623 sztuki z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiada samodzielnie 304 023 akcje Spółki, które stanowią 3,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 304 023 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 304 023 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowią 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Dodatkowo Pan Wojciech Wiśniewski poinformował, iż on oraz Agro Jumal Sp. z o.o. :

- nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki,
- nie zawarli umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o Ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- nie posiadają instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Spółkę, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.
- nie posiadają również instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzedzającym, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie 2019 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Spółka nie posiada wiedzy nt. innych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

| Członek Zarządu   | rok 2019     |                   | rok 2018     |                   |
|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
|                   | liczba akcji | wartość nominalna | liczba akcji | wartość nominalna |
| Zenon Daniłowski* | 140 000      | 420 000           | 140 000      | 420 000           |

\* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA) i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania na dzień publikacji raportu to 2 311 594 akcje o wartości 6 934 782 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2019 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

#### Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

| Członek<br>Rady Nadzorczej | rok 2019     |                      | rok 2018     |                      |
|----------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
|                            | liczba akcji | wartość<br>nominalna | liczba akcji | wartość<br>nominalna |
| Marek Rocki                | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Michał Słomkowski          | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Roman Sobiecki             | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Samer Elwaziri             | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Wiesław Wasilewski         | 5 000        | 15 000               | 5 000        | 15 000               |

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2019 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

#### Udziały w jednostkach zależnych

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Makarony Polskie SA nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

## Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §9 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych, jak również w drodze oferty publicznej na warunkach określonych ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wraz z późn. zmianami.

### ▼ Upoważnienie dla Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki, w odpowiedzi na wniosek zgłoszony przez jednego z akcjonariuszy, uchwałą nr 16, podjęło decyzję o upoważnieniu Zarządu Spółki do nabywania akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, o wartości nominalnej 3,00 zł każda, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółka uprawniona jest do nabycia Akcji własnych, w pełni pokrytych, przy czym maksymalna liczba akcji własnych, które Spółka może nabyć wynosi 1 850 014 akcji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji, wraz z wartością nominalną pozostałych akcji, które nie zostały przez Spółkę zbyte, nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki. Akcje będą nabywane w szczególności w celu: umorzenia, dalszej odsprzedaży lub zamiany.

Udzielone upoważnienie obejmuje okres 5 lat od dnia podjęcia Uchwały Walnego Zgromadzenia, nie dłużej jednak niż do chwili wykorzystania kapitału rezerwowego utworzonego w celu nabywania akcji własnych

Cena zapłaty za jedną akcję wynosić będzie od 6,00 zł do 8,52 zł, a łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje będzie nie większa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu,

Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji własnych, a także zasady i warunki nabywania akcji własnych nieokreślone w Uchwale Walnego Zgromadzenia, Zarząd przekaze do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (...),

Zarząd, w ramach udzielonego upoważnienia, może nabywać akcje własne wyłącznie w wyniku ogłoszenia zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, które to zaproszenie będzie realizowane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską,

przy czym minimalna ilość akcji w każdorazowym zaproszeniu nie może być niższa niż 300 000 sztuk.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do nabycia akcji własnych zgodnie z podjętą Uchwałą oraz określenia pozostałych zasad i warunków nabycia Akcji własnych, w zakresie nieuregulowanym Uchwałą.

Na potrzeby przeprowadzenia nabycia akcji własnych przez Spółkę, na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego Zarządowi, utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 12,0 mln zł. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 12,0 mln zł z kapitału zapasowego Spółki.

## Zasady zmiany Statutu Makarony Polskie SA

Statut Makarony Polskie SA w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian Statutu wymaga większości  $\frac{3}{4}$  głosów oddanych - art. 415 Kodeksu spółek handlowych.

Statut Makarony Polskie SA jest dostępny na stronie internetowej Spółki [www.makarony.pl](http://www.makarony.pl).

## Walne Zgromadzenie

### Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących organizacji i funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem przypadków określonych w kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

### Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA przyjętym uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane corocznie przez Zarząd i odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, przez Radę Nadzorczą jeżeli uzna ona zwołanie Walnego Zgromadzenia za wskazane lub przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Miejsce i termin odbycia Walnego Zgromadzenia jest dobierany tak, by umożliwić uczestnictwo jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia zwoływane są w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne wraz z ogłoszeniem na stronie internetowej Spółki [www.makarony.pl](http://www.makarony.pl).

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie odbywa się jawnie. Tajne głosowanie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza w sprawach osobowych i na wniosek akcjonariusza. Prawo żądania tajnego głosowania nie służy przy podejmowaniu uchwał w sprawach porządkowych. Zgromadzenie może uchylić tajność głosowania w sprawach dotyczących wyboru powoływanych przez nie komisji.

### Prawa akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na Walnym Zgromadzeniu określone są w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę głosów w Spółce mają prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (record date). Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Każdy akcjonariusz ma prawo wypowiedzieć się w sprawach objętych porządkiem obrad.



Opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu każdorazowo zamieszczany jest w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

#### Walne zgromadzenie w 2019 roku

W roku obrotowym 2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA odbyło się w dniu 18 czerwca. Przedmiotem obrad Zgromadzenia były następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2018,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2018,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2018,
- podział zysku netto za rok obrotowy 2018,
- pokrycie straty netto Makarony Polskie SA z lat ubiegłych wykazanej w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku
- rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2018,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018,
- podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA,
- podjęcie uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 15/2019 z dnia 19 czerwca 2019 roku i jest dostępna na stronie internetowej spółki [www.makarony.pl](http://www.makarony.pl).

Zarząd nie zwoływał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Akcjonariusze Spółki i Członkowie Rady Nadzorczej nie występowali z innymi wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnym Zgromadzeniu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadawane w trakcie Zgromadzenia.

## Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku.

### ▮ Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 7 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Kandydatury zgłaszane na członków Rady Nadzorczej są uzasadniane, aby umożliwić Walnemu Zgromadzeniu dokonanie świadomego wyboru. Członkowie Rady Nadzorczej dobierani są w taki sposób, aby posiadali należyte wykształcenie i doświadczenie życiowe umożliwiające im właściwą ocenę funkcjonowania Spółki oraz właściwe wykonywanie funkcji w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu, oraz w taki sposób aby przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej stanowiły osoby wolne od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami Spółki.

Członkom Rady przysługuje wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami Rady. Rada Nadzorcza może także powoływać Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza.

### ▮ Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej przedsiębiorstwa. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu

- co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych dla Spółki oraz kontrola ich wykonania,
  - wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
  - udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
  - udzielanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej wartości kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
  - udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekracza kwotę 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
  - udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
  - powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
  - ustalanie zasad i warunków wynagradzania Zarządu Spółki, a także wysokości wynagrodzenia poszczególnych jego członków,
  - reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy nią, a Członkiem Zarządu, jak również w sporze Spółki z taką osobą.

Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań, wyjaśnień i informacji, sprawdzać księgi i dokumenty (w tym finansowe), żądać dostępu do wszystkich pomieszczeń Spółki (§10 Regulaminu Rady Nadzorczej), a Członkowie Rady Nadzorczej w swoich działaniach zobowiązani są kierować się dobrem i interesem Spółki (§6 ust.1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Formami pracy Rady są posiedzenia, czynności kontrolne oraz udział w pracach we władzach Spółki.

### ▼ Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

### ▼ Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie SA, zgodnie z przepisami prawa, funkcjonuje Komitet Audytu.

Na chwilę obecną w Spółce nie jest planowane powoływanie innych komitetów Rady Nadzorczej niż te, które są wymagane przepisami prawa. Przemawiają za tym: status Spółki, skład akcjonariatu, a także względy organizacyjne i ekonomiczne, w tym konieczność zapewnienia dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów.

#### KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu Makarony Polskie SA działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Komitetu Audytu przyjętego uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 18 października 2017 roku.

Liczebność Komitetu Audytu ustala Rada Nadzorcza, która powołuje również Członków Komitetu Audytu oraz wyznacza jego Przewodniczącego. Minimalna liczebność Komitetu Audytu to 3 osoby.

Członkowie Komitetu Audytu powoływani są spośród Członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby:

- większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, była członkami niezależnymi,
- w skład Komitetu Audytu wchodził co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Mandat Członka Komitetu Audytu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej. Każdy z Członków Komitetu Audytu może być także w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie:
  - procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki (w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez tę firmę audytorską także inne usługi niż badanie);
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej (w rozumieniu przepisów powszechnie obowiązujących) dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;

- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu nr 537/2014 oraz Ustawie o biegłych rewidentach;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W toku swoich prac Komitet Audytu może:

- bez pośrednictwa Rady Nadzorczej żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań,
- żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu lub Zarządem kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia nr 537/2014.

#### Skład Komitetu Audytu

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny).

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych – Pan Michał Słomkowski i Pan Roman Sobiecki,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka – Pan Wiesław Wasilewski i Pan Roman Sobiecki.

Pan Roman Sobiecki - jest profesorem ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, w której pracuje od 1978 roku, aktualnie w Instytucie Rynków i Konkurencji. Od 2012 roku pełni funkcję dziekana Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie SGH. W latach 1996-2005 był i od 2012 do chwili obecnej jest członkiem Senatu SGH. W latach 1996-1997 był doradcą w Gabinetie Politycznym Ministra Skarbu Państwa. W okresie 1999-2005 był członkiem Zespołu Konsultantów Prezydenta RP ds. Rolnictwa i Rozwoju Wsi. W latach 2013-2015 był przewodniczącym Krajowej Rady Przedsiębiorczości, która działała przy Ministrze Gospodarki. Pan Roman Sobiecki jest autorem i współautorem ponad 60 książek i artykułów z zakresu mikro- i makroekonomii, globalizacji i przedsiębiorczości (w tym książki „Globalizacja a funkcje polskiego rolnictwa”). Jest również autorem i współautorem podręczników akademickich dla studentów z zakresu teorii konkurencji i strategii konkurowania firm oraz podręczników i programów nauczania przedmiotów ekonomicznych dla szkół średnich i zawodowych.

Pan Michał Słomkowski - posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia licencyjne na kierunku BBA Finance and Accounting oraz studia magisterskie na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność finanse Przedsiębiorstw, Akademii Leona Koźmińskiego. Ukończył również studia podyplomowe Instytutu Gospodarki Przestrzennej i Mieszkalnictwa oraz Akademii Leona Koźmińskiego - Zarządzanie Nieruchomościami. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania efektywnością i kosztami pracy.

Pan Wiesław Wasilewski ukończył Wyższą Szkołę Inżynierską w Radomiu na Wydziale Ekonomiki i Organizacji (nie złożył do obrony pracy magisterskiej). Od roku 2002 jest właścicielem firmy doradczej Big-Pol Fundusze Pomocowe specjalizującej się w pozyskiwaniu dotacji unijnych oraz w doradztwie inwestycyjnym dla przetwórstwa spożywczego. Większość zrealizowanych dotychczas projektów dotyczyła wdrażania nowych technologii oraz efektywności energetycznej funkcjonowania zakładów przetwórstwa spożywczego, wdrożono kilkanaście innowacji procesowych i produktowych.

#### Prace Komitetu Audytu w roku obrotowym 2019 i w odniesieniu do 2019 roku

W roku obrotowym 2019 Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, w szczególności dot.:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2018,
- współpracy z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019, a także kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2019 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019,
- opracowanie Informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Makarony Polskie wraz z wyjaśnieniem w jaki sposób

to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w trakcie badania,

- uruchomienie procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki w latach 2020-2022,
- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2019.

Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. Komitet Audytu monitorował prawidłowość sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 współpracując w tym zakresie z Zarządem Spółki oraz pozostając w kontakcie z biegłym rewidentem badającym sprawozdania tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

W ocenie Komitetu Audytu system kontroli wewnętrznej w Spółce wypełniany jest przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków. Mechanizmy kontroli wewnętrznej obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury jak i zintegrowany system informatyczny klasy ERP. Obszary ryzyka istotne dla Spółki są właściwie identyfikowane i dla zapewnienia realizacji celów strategicznych zakładanych przez Makarony Polskie SA. Zarząd wspólnie z kierownictwem na bieżąco dokonuje przeglądu i aktualizacji czynników ryzyka towarzyszącego działalności firmy, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową Spółki.

#### **Polityki dot. wyboru i współpracy z biegłym rewidentem opracowane przez Komitet Audytu**

W dniu 18 października 2017 roku Komitet Audytu przyjął:

- „Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie”, zgodnie z którą wybór firmy audytorskiej dokonywany jest zgodnie z poniższymi zasadami:
  - przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
  - z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdania finansowego mogła zostać podpisana w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych,
  - ze zwróceniem szczególnej uwagi na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, w szczególności Komitet Audytu, przedstawiając rekomendację Radzie Nadzorczej Spółki, uwzględnia zakres usług wykonywanych



- przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich pięciu lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej,
- kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przez Komitet Audytu są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych,
  - wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
  - wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego).
  - pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta,
  - „Politykę w zakresie świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej”, która zakłada, że:
    - biegły rewident lub firma audytorska - przeprowadzający ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska - nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej,
    - usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089),
    - świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu,

- w stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące tego typu usług.

#### Zgoda Komitetu Audytu na świadczenie przez biegłego rewidenta usług dodatkowych

W roku obrotowym 2019 i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Makarony Polskie SA nie świadczyła na rzecz spółek Grupy Makarony Polskie dozwolonych usług niebędących badaniem.

#### Rekomendacja Komitetu Audytu dot. wyboru firmy audytorskiej

W roku obrotowym 2019 spółka Makarony Polskie SA nie dokonywała zmiany biegłego rewidenta. W roku 2020 Komitet Audytu przeprowadzi procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki w latach 2020-2022, a następnie przedstawi Radzie Nadzorczej swoją rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.

#### Polityka Wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość określa Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Nadzorczej, w którym wezmą udział zgodnie z systemem wynagrodzeń Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA przyjętym uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Spółki została zaprezentowana w poniższej tabeli i zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 39 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 38.

| (w tys. zł)                          | Funkcja                            | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2019 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2018 |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Roman Sobiecki                       | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | 26                                    | 29                                    |
| Samer Abdelfatah<br>Mohamed Elwaziri | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 24                                    | 30                                    |
| Wiesław Wasilewski                   | Członek Rady Nadzorczej            | 21                                    | 23                                    |
| Marek Rocki                          | Członek Rady Nadzorczej            | 21                                    | 23                                    |
| Michał Słomkowski                    | Członek Rady Nadzorczej            | 21                                    | 23                                    |
| <b>Razem</b>                         |                                    | <b>113</b>                            | <b>128</b>                            |

W spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób nadzorujących, ani zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

### ▼ Rady Nadzorcze spółek zależnych

W spółkach zależnych Grupy nie funkcjonują Rady Nadzorcze. Władzami w spółkach zależnych Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

## Zarząd

### ▼ Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu

Zgodnie z zapisami Statutu Makarony Polskie SA, Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu trwa dwa lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne dwuletnie kadencje. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 §4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

### ▼ Kompetencje Zarządu

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

Oświadczenia woli w imieniu Zarządu składają:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedna osoba,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania funkcję prokurentów w Spółce pełnią:

- Grażyna Kozielec – od dnia 31 maja 2012 roku
- Beata Majewska-Karp – od dnia 31 maja 2012 roku
- Witold Żarek – od dnia 4 marca 2013 roku
- Tomasz Błat – od dnia 7 sierpnia 2017 roku
- Marcin Zieliński – od dnia 19 listopada 2019 roku.

Udzielone prokury mają charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu

W trakcie roku obrotowego 2019 funkcję prokurenta pełnił również Pan Dariusz Cyłka – prokura została odwołana przez Zarząd Spółki w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

#### Skład osobowy Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

#### Podział obowiązków pomiędzy Członków Zarządu

Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

#### Polityka Wynagrodzeń dla Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość określa Rada Nadzorcza. System wynagrodzeń Prezesa Zarządu oparty jest o część stałą (wynagrodzenie zasadnicze z umowy o pracę) oraz motywacyjną część zmienną (wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji wyliczane w oparciu o wynik EBITDA /zysk operacyjny+amortyzacja/ wygenerowany przez Spółkę w kwartale, za który wypłacane jest wynagrodzenie i ujawniony w opublikowanych raportach okresowych obejmujących dany kwartał).

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe spółki Grupy nie zawierały z osobami zarządzającymi żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia spółki przez przejęcie.

W roku obrotowym 2019, jak również w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka Makarony Polskie SA nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

Informacja dotycząca wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu Spółki została zaprezentowana w poniższej tabeli i zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 39 oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 38.

| Imię i nazwisko  | Funkcja        | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |          | Za okres od 01.01 do 31.12.2018 |          |
|------------------|----------------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|
|                  |                | stałe                           | zmiennie | stałe                           | zmiennie |
| Zenon Daniłowski | Prezes Zarządu | 540*                            | 248      | 528*                            | 287      |
| <b>Razem</b>     |                | <b>788*</b>                     |          | <b>815*</b>                     |          |

\* w tym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej MP Trade Sp. z o.o.: 120 tys. zł w 2019 roku i 108 tys. zł w 2018 roku

W spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających bądź byłych członków organów administrujących, ani też zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

#### Zarządy spółek zależnych

##### Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zarząd spółki zależnej funkcjonował w składzie:

- Rafał Dziobko – Prezes Zarządu, Adam Ławnik - Wiceprezes Zarządu

Z dniem 16 stycznia 2020 roku Pan Rafał Dziobko złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu w związku z innymi planami zawodowymi. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej postanowiło, że o zmianie liczby członków zarządu bieżącej kadencji, ustaleniu jej na jedną osobę i powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Panu Adamowi Ławnikowi.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. funkcjonuje w składzie:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

Funkcję Prokurentów w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. pełnią:

- Alicja Hinz – od 05 października 2001,
- Jerzy Krzyżowski – od dnia 17 stycznia 2020 roku
- Dariusz Cyłka – od dnia 17 stycznia 2020 roku

Udzielone prokury mają charakter łączny – prokurent może reprezentować Spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu.

MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarząd spółki zależnej funkcjonował w składzie:

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

W spółce MP Trade Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie było powołanych prokurentów. W trakcie roku obrotowego 2019 funkcję prokurenta w MP Trade Sp. z o.o. pełnił Pan Dariusz Cylka (prokura miała charakter łączny – prokurent mógł reprezentować spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu) – prokura została odwołana przez Zarząd w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

## Informacje pozostałe

### Informacja dot. współpracy z biegłym rewidentem

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (wcześniej: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za I półrocze roku obrotowego oraz do badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy w latach 2018-2019.

Firma BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem 3355 oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000729684.

Spółki Grupy Makarony Polskie nie korzystały wcześniej z usług BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Spółka Makarony Polskie SA w dniu 27 lipca 2018 roku zawarła z ww. audytorem umowę dotyczącą przeglądu skróconych sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego oraz badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok obrotowy w latach 2018-2019.

Wynagrodzenie należne BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z tytułu audytu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 80,6 tys. zł (26,3 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 54,3 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2019 rok).

Wynagrodzenie należne BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z tytułu audytu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2018 w spółce Makarony Polskie SA wyniosło łącznie 80,6 tys. zł (26,3 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 54,3 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2018 rok).

*Grupa dokłada starań, aby prowadząc biznes działać w sposób zrównoważony i odpowiedzialny.*

## Społeczna odpowiedzialność biznesu

Każde przedsiębiorstwo realizując główny cel biznesowy do jakiego zostało powołane - zysk, musi być świadome faktu, jak istotny wpływ wywiera na otoczenie, w którym funkcjonuje (środowisko, ludzi, inne przedsiębiorstwa).



Społeczna odpowiedzialność biznesu to odpowiedzialny sposób funkcjonowania firmy w przestrzeni społecznej, ekonomicznej oraz przyrodniczej. Koncepcja społecznej odpowiedzialności zmienia się, ewoluuje i wciąż jest przedmiotem publicznej debaty. Obecnie CSR to nie tylko idea, ale także podejście do zarządzania. CSR zakłada bowiem racjonalne zarządzanie przedsiębiorstwem i majątkiem z poszanowaniem praw obywateli oraz pracowników, a także współzycia społecznego.

Grupa Makarony Polskie dokłada starań, aby prowadząc działalność operacyjną i realizując cele biznesowe działać jednocześnie zgodnie z zasadami (Corporate Social Responsibility). Koncepcja ta stanowi istotny, stały i konsekwentnie rozwijany element tożsamości Grupy.

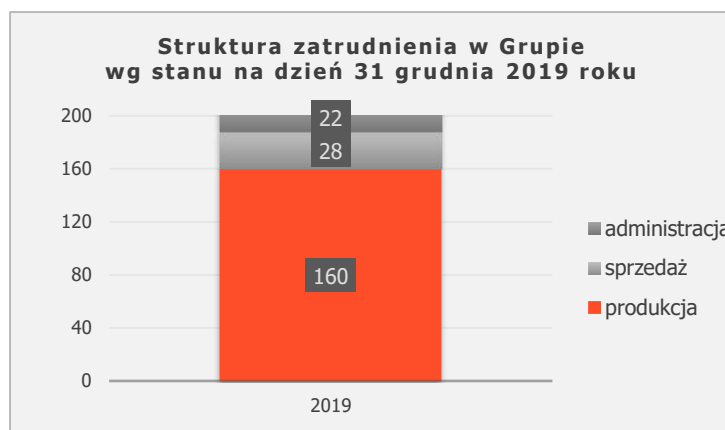
Grupa Makarony Polskie tworząc strategię rozwoju oraz realizując cele biznesowe dokłada starań, aby jej działalność operacyjna prowadzona była przy uwzględnieniu zasad społecznej odpowiedzialności biznesu CSR, tj. z uwzględnieniem potrzeb i wymagań szeroko pojętych interesów społecznych i ekologicznych w otoczeniu firmy.

### Pracownicy

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie realizuje program optymalizacji zatrudnienia wdrożony w 2013 roku, zakładający stabilizację zatrudnienia na stałych etatach na poziomie niezbędnego minimum oraz uelastycznienie zatrudnienia w zakładach produkcyjnych poprzez uzależnienie jego poziomu od zmian wielkości produkcji. U podstaw programu leży stała dbałość o właściwą organizację pracy (m.in. wdrożenie Lean Manufacturing) oraz efektywność wykorzystania zasobów.

Grupa Makarony Polskie zgodnie z przyjętą polityką utrzymuje łączne zatrudnienie na poziomie niezbędnego minimum. Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 210 osób (vs. 186 na koniec 2018 roku vs 181 etatów na koniec 2017 roku).





### Polityka różnorodności

Polityka personalna Grupy Makarony Polskie ukierunkowana jest na utrzymanie wysokiej klasy specjalistów i menadżerów, którzy dzięki swojej wiedzy, doświadczeniu i zaangażowaniu zapewniają najwyższy poziom realizacji postawionych przed nimi celów biznesowych Grupy, gwarantując tym samym stałe doskonalenie organizacji oraz podnoszenie jakości oferowanych produktów i świadczonych usług. Spółka Makarony Polskie SA nie opracowała sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menadżerów. Z obecnego statusu Spółki nie wynika obowiązek raportowania tego elementu.

### Planowanie zasobów ludzkich i rekrutacja pracowników

Pogłębiający się „rynek pracownika” i zmniejszająca się stopa bezrobocia, a co za tym idzie coraz większe problemy firm ze znalezieniem wykwalifikowanego personelu, wymagają od pracodawców coraz większego nacisku na efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich oraz szybkiego reagowania na zmiany. Celem zapewnienia optymalnego poziomu realizacji zadań i celów, Grupa Makarony Polskie podejmuje kroki w kierunku efektywnego planowania zasobów ludzkich, jeszcze przed wystąpieniem rzeczywistego zapotrzebowania w tym zakresie. Grupa wdrożyła i prowadzi, przy ścisłym współdziałaniu szefów poszczególnych jednostek organizacyjnych, systematyczną identyfikację przyszłych potrzeb kadrowych.

Przy rekrutacji i selekcji kandydatów Grupa dokłada wszelkiej staranności, aby proces ten był przejrzysty i przyjazny dla pracowników oraz skuteczny dla firmy. Podejmując decyzje o nawiązaniu współpracy z kandydatami, spółki Grupy kierują się doświadczeniem zawodowym, stażem pracy w zawodzie, posiadanym wykształceniem stosownie do zakresu powierzanych zadań. Grupa zatrudnia zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, biorąc pod uwagę ocenę spełnienia przez kandydatów kryteriów merytorycznych oraz stara się zapobiegać jakimkolwiek formom dyskryminacji.

| wg kryterium wieku i płci | Struktura zatrudnienia pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku |           |       |
|---------------------------|--|-----------|-------|
|                           | kobiety  | mężczyźni | razem |
| 18-29                     | 16   | 23        | 39    |
| 30-49                     | 58   | 56        | 114   |
| 50+                       | 19   | 38        | 57    |

Grupa Makarony Polskie poszukuje do swojego zespołu osób podchodzących z pasją do nowych wyzwań, gotowych stale rozwijać swoje talenty i dzielić się wiedzą. Na stanowiskach specjalistycznych i kierowniczych preferowane są osoby reprezentujące wysoki poziom profesjonalizmu zawodowego, przedsiębiorcze, zaangażowane, nastawione na rozwój zawodowy, czerpiące satysfakcję ze swej pracy i potrafiące współpracować z innymi ludźmi.

W trosce o rozwój kadr Grupa w pierwszej kolejności stara się prowadzić rekrutację wewnętrzną, z uwagi na fakt, że awanse wewnętrzne (poziome i pionowe) pozwalają na zatrzymanie w organizacji osób zaangażowanych, o dużym doświadczeniu i pożądanym kwalifikacjach. W przypadku braku odpowiednich kandydatów wewnętrznych Grupa prowadzi procesy rekrutacyjne skierowane do kandydatów zewnętrznych, przy wykorzystaniu źródeł rekrutacji adekwatnych do profilu wakuującego stanowiska, m. in. poprzez firmy headhunterskie, biura karier, staże i praktyki studenckie, portale internetowe.

Procesy rekrutacji prowadzone są z zachowaniem zasad poufności i procedur wewnętrznych obowiązujących w Grupie.

### ▼ Staże i praktyki

Grupa Makarony Polskie ceni wartość i kompetencje ludzi młodych, a także ich entuzjazm i kreatywność, dlatego chętnie bierze udział w różnego rodzaju programach stażowych skierowanych do studentów i absolwentów. Grupa umożliwia również odbywanie praktyk zawodowych uczniom szkół średnich i studentom szkół wyższych. W 2019 roku z tego typu staży skorzystało 11 osób.

W 2019 roku Grupa Makarony Polskie oferuje program stażowy dla absolwentów, który jest w całości finansowany ze środków własnych. Program trwa 3 miesiące. Jest kierowany jest do młodych, ambitnych osób, stawiających swoje pierwsze kroki w karierze zawodowej. Jego celem jest umożliwienie osobom wchodzącym na rynek pracy zdobycia praktycznych umiejętności w toku bieżącej działalności firmy. Stażyści mają możliwość zapoznania się z organizacją Grupy i funkcjonowaniem jej jednostek organizacyjnych. Najlepszym stażystom Grupa zamierza proponować zatrudnienie długoterminowe.

### ▼ Szkolenia

Grupa Makarony Polskie dużą wagę przykładą do efektywnego wykorzystania zasobów ludzkich. Istotnym elementem tego procesu jest zapewnienie rozwoju zawodowego pracowników oraz ciągłe podnoszenie ich kwalifikacji zawodowych poprzez szkolenia specjalistyczne oraz programy podnoszenia kompetencji. Realizując działania w tym zakresie Grupa stawia głównie na zewnętrzne szkolenia specjalistyczne oraz specjalnie przygotowane, zamknięte programy rozwoju kompetencji, które w ocenie Grupy są najlepszą inwestycją w pracowników.

W 2019 roku w formule szkoleń wewnętrznych Grupa prowadziła głównie projekt Kuźnia talentów skierowany do młodej kadry menadżerskiej, znajdującej się na początku swoich karier zawodowych. Prowadzono głównie szkolenia z zakresu rozwoju kompetencji kierowniczych, sztuki wystąpień publicznych i prezentacji oraz asertywnej komunikacji.

Pracownicy różnych szczebli korzystali z zewnętrznych szkoleń otwartych aktualizując i poszerzając swoją wiedzę w zakresie potrzebnym do efektywnego wykonywania obowiązków stanowiskowych w zmieniającym się otoczeniu, technicznym, technologicznym, jakościowym i prawnym.

Grupa Makarony Polskie kładzie wspiera także samokształcenie się swoich pracowników i podnoszenie przez nich kwalifikacji zawodowych, szczególnie w zakresach, które są zgodnie z zakresem wykonywanych lub planowanych do wykonywania zadań stanowiskowych, a przez to są istotne także z punktu widzenia Grupy.

Ważna jest implementacja zdobytych umiejętności na stanowisku pracy, a także dzielenie się wiedzą w poszczególnych zespołach pracowniczych i pomiędzy nimi. Biorąc powyższe pod uwagę Grupa projektując różne formy szkoleniowe wykorzystuje również podejście, zgodnie z którym na okresowo organizowanych konferencjach wewnętrznych, pracownicy Grupy stają się trenerami lub współprowadzącymi szkolenia - rozwijając w ten sposób kompetencje własne oraz dzieląc się posiadaną wiedzą z innymi.

### ▼ System wynagrodzeń

Przyjęty w Grupie motywacyjny system wynagrodzeń zakłada, że pracownicy otrzymują wynagrodzenie składające się z części stałej (wynagrodzenie zasadnicze) oraz części zmiennej (obejmującej premie i nagrody) przyznawanej w zależności od wkładu pracy, zaangażowania oraz poziomu realizacji celów/zadań stawianych przed pracownikami przez ich przełożonych.

Wynagrodzenie zasadnicze jest wypadkową rangi zajmowanego stanowiska, wkładu pracy, zakresu odpowiedzialności, kwalifikacji i doświadczenia. Grupa dokonuje wyceny poszczególnych stanowisk, dbając o utrzymanie konkurencyjnego poziomu wynagrodzeń, pozwalającego na rekrutację osób o pożądanym kwalifikacjach i doświadczeniu, w oparciu o najlepsze praktyki rynkowe.

Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji celów/zadań indywidualnych stawianych przez przełożonych, zaangażowania poszczególnych pracowników, ich sumienności i staranności w wykonywaniu pracy, podnoszenia wydajności i jakości pracy oraz szczególnych osiągnięć w realizacji zadań stawianych przez przełożonych. Jego celem jest motywowanie pracowników do osiągnięcia wysokich wyników pracy, zgodnych z interesem biznesowym Grupy.

System wynagradzania wdrożony w Grupie zapewnia efektywne wsparcie działań biznesowych i realizację strategii rozwoju. Część zmienna systemu wynagradzania zapewnia jego elastyczność, możliwość dostosowania do potrzeb organizacji oraz przełożenie celów Grupy na kadre menadżerską, a następnie kaskadowanie celów dalej na pracowników.

W 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w systemie wynagrodzeń przyjętym w Grupie.

#### BHP

Grupa Makarony Polskie jako odpowiedzialny pracodawca dba również o zagwarantowanie pracownikom bezpiecznych warunków pracy. Poszczególne spółki Grupy mają wdrożone własne Polityki BHP. Zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, w celu ochrony zdrowia i życia pracowników, spółki Grupy przeprowadzają szkolenia z zakresu BHP, zapewniają wstępne i okresowe badania lekarskie, zatrudniają pracowników o wymaganych kwalifikacjach oraz wyposażają te osoby we właściwe środki ochrony indywidualnej.

W 2019 roku w Grupie zgłoszone zostały pięć lekkich wypadków przy pracy.

## Środowisko naturalne

Grupa konsekwentnie stara się minimalizować negatywny wpływ na środowisko naturalne w każdym obszarze swojej działalności poszukując proekologicznych rozwiązań.

Działania Grupy koncentrują się m.in. wokół racjonalnego wykorzystywania wody i energii, dbania o ograniczenie emisji dwutlenku węgla, minimalizowania ilości powstających ścieków i odpadów poprzez nieustanne



udoskonalanie procesów produkcyjnych, stosowanie nowoczesnych, energooszczędnych i wydajnych linii technologicznych, dbałości o należyty stan maszyn i urządzeń. Spółki należące do Grupy dokładają należytej staranności przy segregacji odpadów z podziałem

na odpowiednie frakcje. Grupa prowadzi działania edukacyjne i informacyjne, które mają na celu zwiększenie świadomości środowiskowej personelu.

Spółka Makarony Polskie SA w 2019 roku realizowała inwestycje skierowane na zwiększenie efektywności i zmniejszenia energochłonności procesów produkcji makaronu np. instalacja nowoczesnych linii produkcyjnych w zakładzie w Rzeszowie, modernizacja i rozbudowa chłodni do składowania surowców w Zakładzie w Częstochowie.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. również prowadzi inwestycje skierowane na modernizację i automatyzację procesów produkcyjnych celem ich optymalizacji. Firma realizuje projekt wymiany obecnej kotłowni węglowej na nowoczesną kotłownię gazową. Projekt zaplanowany jest na lata 2020-2021, obecnie spółka jest na etapie prac projektowych dot. doprowadzenia gazu do zakładu.

Wśród działań prośrodowiskowych prowadzonych przez Grupę wyróżnić należy również systematyczną utylizację elektrośmieci oraz segregowane i poddawane procesowi recyklingu odpadów wytworzonych w trakcie produkcji.

## Rynek

Zaufanie konsumentów zobowiązuje, dlatego Grupa Makarony Polskie nieustannie modernizuje swoje zakłady, posiada nowoczesne linie produkcyjne oraz rozbudowany system kontroli procesu produkcji, a także stale inwestuje w pozyskiwanie oraz wdrażanie nowoczesnych technologii przykładem czego mogą być realizowane obecnie projekty unijne.

W ramach rozwoju spółka Makarony Polskie SA realizuje projekty unijne. Celem jednego z takich projektów jest utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego, w którym realizowane będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych planowanych do wdrożenia w działalności gospodarczej spółki w ramach nowej linii produktowej.

Głównym celem projektów realizowanych przez spółkę Stoczek Natura Sp. z o.o. jest podniesienie konkurencyjności i innowacyjności spółki na rynku krajowym i zagranicznym poprzez wprowadzenie innowacji technologicznych i produktowych (w tym produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów).

W pierwszym etapie, w I kw. 2020 roku, Spółka zaoferowała na rynku 9 nowych produktów w dynamicznie rozwijającej się kategorii produktowej, jaką są dania gotowe na tackach. Dania te spotkały się z pozytywnym przyjęciem ze strony klientów.

Każdy proces produkcyjny odbywający się w zakładach Grupy Makarony Polskie, jest ściśle nadzorowany przez zakładowe Zespoły Kontroli Jakości, które dbają o zgodność produktów z wymaganiami norm żywnościowych i wysokimi standardami jakościowymi firmy. Zarówno surowce, jak również produkty gotowe, są szczegółowo badane w zakładowych laboratoriach, a okresowo poddawane są również badaniom w niezależnych akredytowanych laboratoriach zewnętrznych.

Spółki Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. wdrożyły i certyfikowały system jakości spełniający wymagania międzynarodowych norm IFS (International Food Standard) oraz BRC (British Retail Consortium) w celu spełnienia wymogów prawnych w zakresie bezpieczeństwa środków spożywczych.

Systematycznie rozwijana jest współpraca z instytucjami naukowymi, laboratoriami badawczymi, dostawcami surowców, maszyn i opakowań.



Wyrazem osiągnięć Grupy w tym zakresie są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę i jej produkty w 2019 roku.



W marcu w kategorii produkcja spożywcza wyróżnienie z okazji XX-lecia działalności firmy otrzymała spółka Makarony Polskie SA.

W maju makaron kluseczki 5-jajeczne oferowany pod marką Makarony Polskie otrzymał Złoty Paragon 2019 Nagroda Kupców Polskich w kategorii „Makarony”.





W 2019 roku wstęgi jajeczne i gniazda jajeczne z mąki durum pod marką Makarony Polskie otrzymały certyfikat „Smaczne bo Podkarpackie”.



Znakiem „Jakość Tradycja” nagrodzono makaron gniazdzka wałkowane 5-jajeczne pod marką Makarony Polskie.



W lutym 2019 roku potwierdzono przynależność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. do grona najdynamiczniej rozwijających się firm w kategorii Gazele Biznesu 2018.

## Społeczeństwo

Grupa Makarony Polskie stara się czynnie uczestniczyć w życiu środowisk lokalnych, w których jest obecna na co dzień z uwagi na lokalizację swoich zakładów produkcyjnych i biur sprzedaży.

Działalność charytatywna jest jednym z obszarów działalności Grupy Makarony Polskie w ramach projektów CSR poprzez udzielanie wsparcia organizacjom pożytku publicznego oraz fundacjom, a także udział w akcjach charytatywnych.

Grupa również aktywnie wspiera działania i inicjatywy na rzecz rozwoju kultury, edukacji oraz sportu. Angażuje się również w akcje społeczne.

### Współpraca ze szkołami i uczelniami wyższymi

Spółki Grupy utrzymują długofalowe relacje ze środowiskiem akademickim, czego przykładem jest np. współpraca spółki Makarony Polskie SA z Uniwersytetem Rzeszowskim w zakresie działań B&R oraz z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, a także współpraca spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie.

### ▼ Działalność charytatywna

Grupa od wielu lat prowadzi różnego rodzaju działania charytatywne na szczeblu lokalnym i krajowym udzielając wsparcia zarówno bezpośrednio potrzebującym dzieciom (akcje świąteczne i mikołajkowe, wsparcie wypoczynku wakacyjnego), jak i instytucjom typu hospicja (Rzeszowskie Hospicjum dla Dzieci), ośrodki pomocy społecznej (np. Caritas Diecezji Rzeszowskiej), fundacje (np. Fundacja Dziedzictwa Kresowego we Lwowie), związki harcerstwa (Związek Harcerstwa Polskiego Hufiec w Ropczycach) oraz szkoły.



Od kilku lat spółki Grupy włączają się aktywnie w różne inicjatywy Rzeszowskiego Hospicjum dla Dzieci np. akcje mikołajkowe, paczki z okazji dnia dziecka dla podopiecznych hospicjum i ich rodzeństwa.

W 2019 roku Grupa współpracowała z Caritas Diecezji Rzeszowskiej oraz Fundacją Dziedzictwa Kresowego we Lwowie. Spółki Grupy wspierały wypoczynek wakacyjny dzieci organizowany przez Stowarzyszenie „Równać Szanse” oraz Katolickie Stowarzyszenie Młodzieży Diecezji Rzeszowskiej.



### ▼ Mecenat i sponsoring kultury i sportu

Grupa Makarony Polskie obejmuje swym mecenatem przedsięwzięcia kulturalne oraz sportowe, zarówno o charakterze ogólnopolskim, jak i lokalnym.

W 2018 roku Grupa włączyła się m.in. w takie inicjatywy jak:



Sponsoring „XXVII Ogólnopolskich Mistrzostw Pierwszej Pomocy PCK” organizowanych w Rzeszowie w kwietniu 2019 roku, w ramach którego spółki Grupy Makarony Polskie ufundowały nagrody dla uczestników i laureatów Mistrzostw.



Sponsoring Dnia Matki i Dziecka na rzeszowskim rynku organizowanego przez Caritas Diecezji Rzeszowskiej.



Sponsoring XXVI Rzeszowskich Juwenaliów będących największym studenckim projektem na Podkarpaciu, zorganizowanym przez trzy rzeszowskie uczelnie tj. Politechnika Rzeszowska, Wyższa Szkoła Informatyki i Zarządzania oraz Wyższa Szkoła Prawa i Administracji, nagrodzonym prestiżową statuetką ProJuventus w latach 2014 i 2018 w kategorii „Najlepsze Juwenalia w Polsce”.

Stały sponsoring sportowej działalności Mistrzyni Świata w formach tajji Anny Kubiak przez spółkę Makarony Polskie SA. Oprócz zawodów krajowych, jako członkini Kadry Polski reprezentuje nasz kraj na różnych zawodach międzynarodowych, w tym Mistrzostwach Europy i Świata. W 2019 roku zawodniczka zdobyła złoty medal Mistrzostw Świata Kung Fu.



Sponsoring drużyny siatkówki plażowej Martin Chiniewicz – Michał Korycki w sezonie 2019. Największym sukcesem sportowców było zajęcie czwartego miejsca w jednogwiazdkowym Pucharze Świata w Malborku w sierpniu 2019 roku. Na arenie krajowej istotne znaczenie miało zwycięstwo w turnieju rangi mistrzostw Polski w Rybniku w 2018 roku. Ponadto siatkarze stawali jeszcze trzykrotnie na podium turniejów zaliczanych do eliminacji Mistrzostw Polski.

Sponsoring 12. PKO Półmaratonu Rzeszowskiego, który przyciągnął liczne rzesze sportowców oraz fanatyków biegów.



## Oświadczenia zarządu

---

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Makarony Polskie SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Makarony Polskie oraz jej wynik finansowy.

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Makarony Polskie SA oraz jej wynik finansowy.

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie**

Zarząd Makarony Polskie SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2019, zakończonym 31 grudnia 2019 roku, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## Oświadczenie dotyczące wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Makarony Polskie SA, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA, o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2019 zakończony 31 grudnia 2019 roku, informuje że:

1. firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie została wybrana do badania rocznego sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie, zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
2. wybrana firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
3. w spółce Makarony Polskie SA są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
4. spółka Makarony Polskie SA posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Makarony Polskie SA przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Makarony Polskie SA oraz Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2019 zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 8 kwietnia 2020 roku.

*Zenon Daniłowski*  
*Prezes Zarządu*

## Informacje o firmie



**Makarony Polskie SA**

z siedzibą w Rzeszowie  
ul. Podkarpacka 15A; 35-082 Rzeszów

[www.makarony.pl](http://www.makarony.pl)

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001.

Kapitał akcyjny: 27 750 213 zł (opłacony w całości)

tel. 17 875 30 10; faks 17 875 30 20

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

[relacje@makarony.pl](mailto:relacje@makarony.pl)

*Źródłem danych w niniejszym sprawozdaniu, o ile nie wskazano inaczej,  
jest Grupa Makarony Polskie*