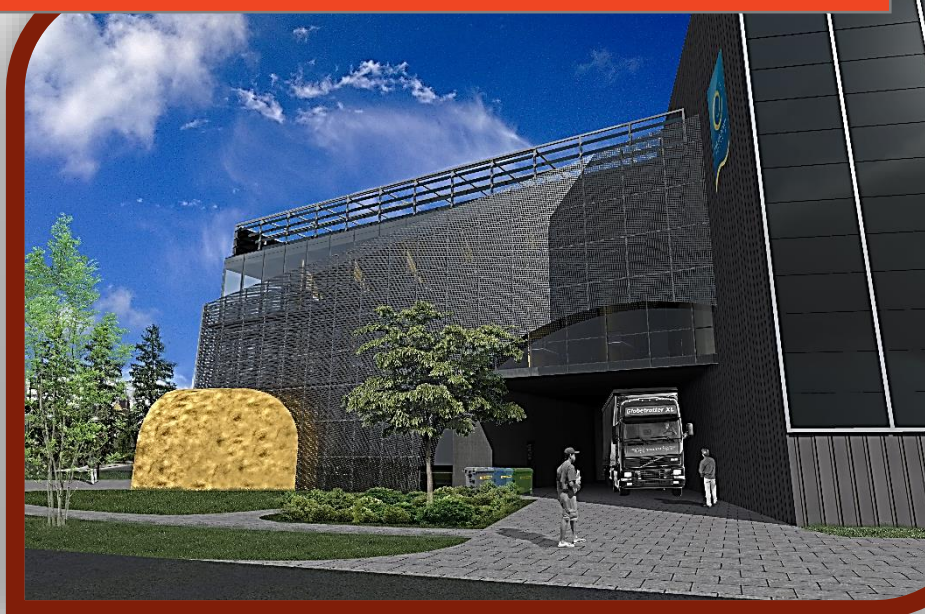




**Skrócone sprawozdanie finansowe
Grupy Makarony Polskie
za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.**



Rzeszów, 14 września 2018 roku

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne	5
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	5
Dane organizacyjne	6
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym	7
Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2018 roku w Grupie Makarony Polskie.....	7
Skład Zarządu jednostki dominującej	8
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	8
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	10
Skład Zarządu jednostek zależnych	12
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	13
Podstawa wyceny	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	13
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Jednostki podlegające konsolidacji:	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	14
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	14
Stosowane zasady rachunkowości.....	15
Niepewność szacunków	15
Kontynuacja działalności	15
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe	16
Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku i w kolejnych okresach	16
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	20
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	20
Ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy.....	20

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie	26
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	27
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	30
Dodatkowe noty objaśniające	31
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	31
Przychody ze sprzedaży z podziałem na marki własne i obce	31
Segmenty operacyjne	32
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	34
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
Pozostałe przychody i koszty finansowe	36
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	37
Kapitał podstawowy	38
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	40
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	41
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej	42
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi	42
Informacje o planowanych emisjach akcji	43
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy	43
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych	46
Poręczenia i gwarancje	52
Pozycje pozabilansowe	55
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	56
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	56
Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego	58
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	58
Podstawa wyceny	58
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	58
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	59
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	59
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	59

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	59
Stosowane zasady.....	59
Niepewność szacunków	60
Kontynuacja działalności	60
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	60
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Spółki	60
Czynniki i zagrożenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku i w kolejnych okresach.....	61

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA.....	62
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	63
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	64
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	65
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	66
Dodatkowe noty objaśniające	67
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	67
Segmenty operacyjne	68
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	69
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	70
Pozostałe przychody i koszty finansowe	71
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.....	72
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	73
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	75
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA	76
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi.....	76
Informacje o planowanych emisjach akcji	77
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Spółki	77
Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Makarony Polskie SA ...	77
Pozycje pozabilansowe	80
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	81
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	81
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje.....	81



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.**

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

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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 tłoczonej 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 mąką rzadziej stosowanych np. orkisz, gryka, żyto oraz produkty BIO. Ofertę produktów urozmaicają makarony smakowe (np. ze szpinakiem i czosnkiem, papryką chili, lubczykiem, pietruszką i koperkiem) oraz duże formy makaronu przeznaczone do nadziewania.

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

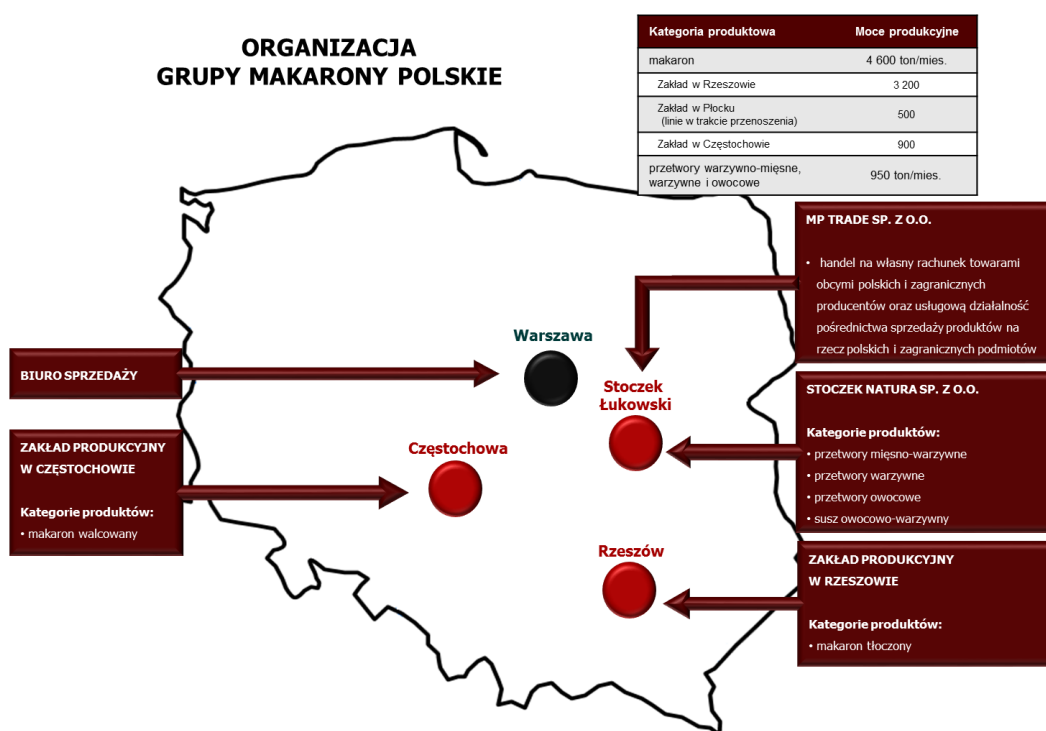


Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty, farsze piekarnicze), przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła, nadzienia cukiernicze). Produkty spółki oferowane są pod markami Stoczek, Tenczynek i Męska Rzecz.

W IV kw. 2017 roku spółka poszerzyła swoje portfolio o susz owocowo-warzywny, oferowany pod marką Deli-Susz.



MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów, a także prowadzi usługową działalność pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.



▮ Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15a,
Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000212001,
Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł (wpłacony w całości),
Regon: 691674708,
NIP: 813-32-78-856,
www.makarony.pl

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 707 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl

W ramach Grupy poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług.

Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000579926,
Kapitał zakładowy: 500 000 zł (na 30.06.2018 r.), 1 500 000 zł (na 28.08.2018 r.)
Regon: 362706449,
NIP: 825-21-76-004,
www.mp-trade.pl

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 czerwca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

▼ Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie sprawozdawczym

W pierwszym półroczu 2018 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

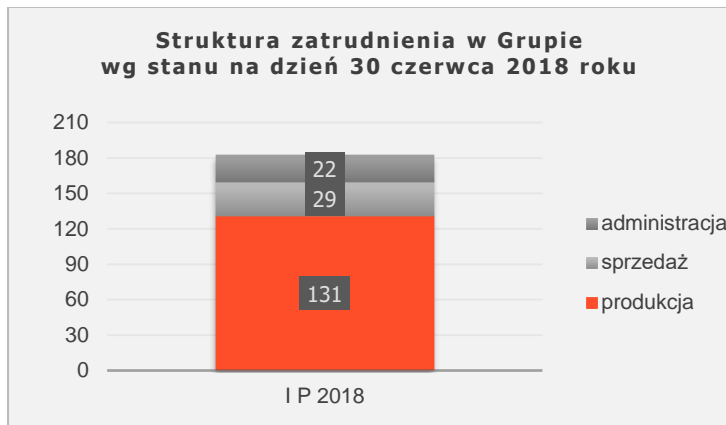
W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Wszystkie transakcje przeprowadzane są na zasadach i warunkach rynkowych.

W trakcie I półrocza 2018 roku spółka Makarony Polskie SA, biorąc pod uwagę plany rozwojowe i inwestycyjne spółki MP Trade Sp. z o.o., podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 1,0 mln zł poprzez emisję 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł/udział. Cena emisyjna nowych udziałów była równa wartości nominalnej i wyniosła 100 zł/udział. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Wszystkie 10 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym MP Trade Sp. z o.o. objęła spółka Makarony Polskie SA. Rejestracja zmian kapitału zakładowego została dokonana przez sąd KRS w dniu 28 sierpnia 2018 roku.

▼ Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2018 roku w Grupie Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie zgodnie z przyjętą polityką konsekwentnie utrzymuje łączne zatrudnienie na poziomie niezbędnego minimum dbając jednocześnie o elastyczność zatrudnienia w Zakładach Produkcyjnych i jego skorelowanie ze zmianami wielkości produkcji.

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2018 r. w Grupie Makarony Polskie wyniósł łącznie 182 osoby (vs. 196 osób na koniec I półrocza 2017 roku i 198 osób na koniec I półrocza 2016 roku), w tym 135 pracowników w spółce Makarony Polskie SA.



Skład Zarządu jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

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

Członek Zarządu	I P 2018		rok 2017	
	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 to 2 311 594 akcje o wartości 6 934 782 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I półrocza 2018 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 28 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri – Członek Rady Nadzorczej,

- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem VII kadencji Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą VIII kadencji, do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

- Roman Sobiecki,
- Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri,
- Marek Rocki,
- Michał Słomkowski,
- Wiesław Wasilewski.

Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej nastąpiło w dniu 29 czerwca 2018 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Roman Sobiecki, a funkcję Wiceprzewodniczącego objął Pan Samer El Waziri.

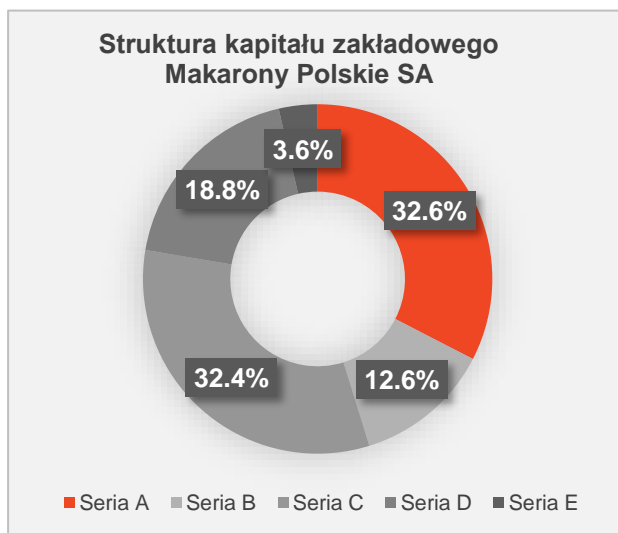
Liczba i wartość nominalna akcji Spółki będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

Członek Rady Nadzorczej	I P 2018		rok 2017	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I półrocza 2018 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.



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.

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>	2 050 000	22,16%	2 050 000	22,16%
<i>Zenon Daniłowski</i>	140 000	1,51%	140 000	1,51%
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	121 594	1,31%	121 594	1,31%
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>	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%

Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym:	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
<i>Z.P.H. "ELPAST" Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy 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>
Krzysztof Moska	580 969	6,28%	580 969	6,28%
Pozostali akcjonariusze	3 381 062	36,55%	3 381 062	36,55%
RAZEM	9 250 071	100,00%	9 250 071	100,00%

Spółka nie posiada informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie I półrocza 2018 roku.

Zmiany w akcjonariacie po zakończeniu I półrocza 2018 roku

W dniu 31 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie przesłane przez Pana Krzysztofa Moskę dot. zwiększenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA. Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy Pan Krzysztof Moska poinformował, iż w wyniku zawarcia w dniu 27 lipca 2018 roku transakcji nabycia 232 893 sztuk akcji Makarony Polskie SA, w ramach sesyjnych transakcji nabycia akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego udziału w ten sposób, iż nastąpiło przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Zmiana Stanu Posiadania”).

Przed Zmianą Stanu Posiadania Pan Krzysztof Moska posiadał 348 076 akcji Spółki, stanowiących 3,76% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 3,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki tj. uprawniających do wykonywania 348 076 głosów z akcji Spółki. Po Zmianie Stanu Posiadania Pan Krzysztof Moska posiada łącznie 580 969 akcji Spółki, stanowiących 6,28% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 580 969 głosów z akcji Spółki.

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

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) po zakończeniu I półrocza 2018 roku.

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

▼ Skład Zarządu jednostek zależnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarządy spółek zależnych funkcjonowały w składzie:

- Stoczek Natura Sp. z o.o. – Rafał Dziobko – Prezes Zarządu i Adam Ławnik – Wiceprezes Zarządu,
- MP Trade Sp. z o.o. – Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

Funkcję Prokurenta w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. pełni Pani Alicja Hinz – Główny Księgowy (prokura ma charakter łączny – prokurent może reprezentować spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu

Funkcję Prokurenta w spółce MP Trade Sp. z o.o. pełni Pan Dariusz Cyłka (prokura ma charakter łączny – prokurent może reprezentować spółkę tylko współdziałając łącznie z innym prokurentem lub członkiem Zarządu).

Zarząd spółki MP Trade Sp. z o.o. nie powoływał nowych prokurentów.

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przeprowadzonemu przez firmę audytorską, zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 14 września 2018 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony grudnia 2017 roku.

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o.

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru Grupy, uwzględnioną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku (opublikowanego w dniu 20 marca 2018 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

▼ Jednostki podlegające konsolidacji:

wg stanu na 30 czerwca 2017 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 roku	28 września 2015 roku
% posiadanego kapitału	100%	100%

▼ Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

▼ Stosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2018 r. nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową, a ich potencjalny wpływ został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku – nota Oświadczenie o zgodności z przepisami.

▼ Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione),
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marki Abak i Tencynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2017 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

▼ Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I półrocza 2018 roku.

Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe

▼ Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku i w kolejnych okresach

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.

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,
- realizacja rozbudowy budynku produkcyjno-magazynowego o kolejną część tj. budynku węzła mącznego przeznaczonego pod system składowania surowców i dodatków sypkich oraz chłodnię na surowce i dodatki płynne w ramach realizacji projektu utworzenia CBR,
- zakończenie inwestycji w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, która umożliwiła rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji,
- zakupiono maszynę automatycznie, poziomo pakującą, która umożliwiła zapakowanie produktów w nową atrakcyjną kategorię opakowań oraz formowanie pakietów promocyjnych, które będą szeroko wykorzystane w akcjach marketingowych,
- w 2018 roku spółka Makarony Polskie SA będzie realizować zakup maszyny do formowania niestandardowych kształtów na bazie makaronu walcowanego długiego w ramach rodzaju makaronów wstęgi i papardelle,
- w 2018 roku wdrożone do sprzedaży będą makarony walcowane typu gniazdka – wielojajeczne,
- w zakładzie w Częstochowie będzie poczyniony szereg inwestycji które przyczynią się do zmniejszenia energochłonności, pracochłonności w procesie produkcji oraz zwiększenia bezpieczeństwa produktu,
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów,

- nowoczesna linia do pakowania nadzień i farszy, posiadająca funkcję termo-formowania, zakupiona przez Stoczek Natura Sp. z o.o. umożliwi spółce ofertowanie produktów w nowej, lepszej formule jakościowej oraz o wydłużonym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych. Spółka Stoczek spodziewa się wzrostu przychodów w tym segmencie w drugiej połowie 2018 roku.

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, zakłada 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,
- 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),
- Program „Makarony Europy” prowadzony od 2016 roku przez Polską Izbę Makaronu (PIM), którego uczestnikiem, wraz z innymi producentami skupionymi w PIM, jest spółka Makarony Polskie SA, ma na celu promocję makaronu na terenie Ukrainy oraz Chińskiej Republiki Ludowej. Ukraińscy i chińscy odbiorcy (konsumenci, dystrybutorzy) są edukowani o właściwościach zdrowotnych makaronów, a także o różnorodności i wysokiej jakości produktów makaronowych pochodzących z państw Unii Europejskiej, w tym z Polski (emisja reklam w telewizji, prasie i na stronach internetowych, akcje promocyjne przeprowadzane w trakcie targów i w punktach sprzedaży). Realizacja Programu ma przyczynić się do rozwoju rynku zbytu i wzrostu wolumenu sprzedaży makaronów produkowanych w Unii Europejskiej. Program realizowany będzie przez okres 3 lat (w latach 2016-2018),

- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach w ramach Osi Priorytetowej 5 Efektywność energetyczna i gospodarka niskoemisyjna Działanie 5.1 Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstw Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020, zakłada poprawę efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez głęboką termomodernizację budynku przedsiębiorstwa.
Przedsiębiorstwo na podstawie przeprowadzonego audytu energetycznego wdroży w ramach projektu usprawnienia w zakresie zmniejszenia zapotrzebowania na energię ciepłą oraz elektryczną, służącą zapewnieniu w pomieszczeniach warunków umożliwiających realizację odbywającego się tam procesu produkcyjnego. Cel projektu zostanie osiągnięty poprzez: realizację prac przygotowawczych, zakup materiałów i robót budowlanych oraz niezbędnych środków trwałych,
- 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,
- spółki Grupy aplikują o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 celem przyspieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień, zainicjowania obecności w segmencie HoReCa - celem utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania, m.in. w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. w 2017 roku został przeprowadzony audyt wzorniczy, w ramach którego opracowano strategię wzorniczą . Dokument ten zawiera rekomendację dalszych działań związanych ze stosowaniem wzornictwa w firmie. W ramach kolejnego etapu będzie możliwość wdrożenia rekomendacji wynikającej z opracowanej strategii wzorniczej, tj. przeprowadzenia działań z wykorzystaniem procesów projektowania, których końcowym rezultatem będzie wprowadzenie na rynek innowacji.

Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne, makarony smakowe i produkty premium (np. nowe formy i kształty, innowacyjne opakowania),
- 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 rozwój brandu Makarony Polskie, a także rebranding i nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti i Tenczynek; w 2018 roku Grupa planuje przygotować program marketingowy,
- 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 dwóch kierunkach strategicznych: Ukraina i Egipt, gdzie Grupa oferuje produkty pod brandem Sorenti oraz gdzie lokowana jest większość eksportu; rok 2018

będzie okresem umocnienia współpracy Grupy z sieciami na Ukrainie i z RAYA/Eden w Egipcie; na rynkach: egipskim, Bliskiego Wschodu i Afryki, Grupa wspólnie z egipskim partnerem prowadzi badanie rynku i nawiązuje nowe kontakty handlowe,

- 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, głównie na rynek afrykański,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe i gryczane oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych.

- ▼ Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

- ▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok.

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 konsumentów, np. ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów.

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), produkty na bazie, bądź z dodatkiem mąk warzywnych.

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

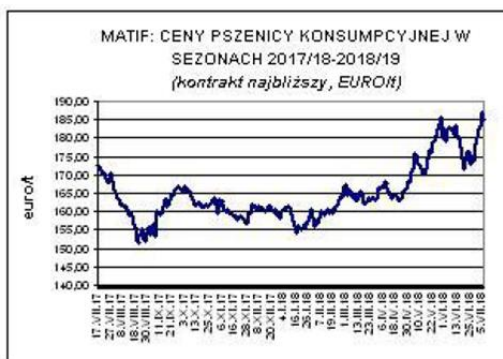
Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów 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. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Polityka Grupy w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, pozwoliła utrzymać średnią cenę zakupu mąki na stabilnym poziomie, a tym samym ustrzec się przed znaczącym obniżeniem rentowności produkowanego makaronu. W przypadku masy jajowej niechęć producentów do zawarcia kontraktu długoterminowego zmuszała do ścisłego monitorowania rynku jaj i zakupu dobrej jakości masy jajowej w jak najniższej cenie.

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych. Z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że w perspektywie najbliższych miesięcy ceny zbóż powinny wzrosnąć z uwagi na niekorzystne warunki pogodowe (na przemian susza i ulewne deszcze), które miały wpływ na poziom i jakość tegorocznych zbiorów. Spółka Makarony Polskie SA ma świadomość, że funkcjonujący w pierwszym półroczu 2018 roku poziom cen mąki, który utrzymuje się na rynku od kilku lat, jest na tyle niski, że ceny są mocno narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi. Spółka systematycznie podejmuje działania w kierunku zabezpieczania cen zakupu części surowców celem minimalizacji skutków ew. wahań cenowych mąk.

Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się cen zbóż miękkich w Polsce w ostatnich latach. Pod koniec czerwca jest widoczna tendencja wzrostowa cen pszenicy. W trzecim kwartale należy spodziewać się również dalszych wzrostów cen mąki.



Źródło: Rynek zbóż tydzień 27/2018, Sparks Polska

Po znaczących podwyżkach cen masy jajowej (o 250-260%) w końcówce trzeciego i w czwartym kwartale 2017 roku, spowodowanych wycofaniem z rynku UE dużych partii jaj skażonych nitrofenem i wybiciem dużych stad kur niosek, w pierwszym kwartale 2018 roku, zgodnie z oczekiwaniami, nastąpiła stabilizacja rynku, a następnie systematyczny spadek cen. Jest to efekt osiągnięcia dojrzałości przez nowe nasadzenia młodych kur, które w pierwszym kwartale 2018 roku zaczęły znosić duże ilości jaj. Drugi kwartał 2018 roku potwierdził tendencję spadkową cen jaj, a tym samym masy jajowej. Obecne ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtują się na poziomie 3,4-3,8 tys. zł za tonę masy jajowej. Prognozy na kolejne miesiące zakładają, że ceny jaj i masy jajowej mogą nadal lekko spadać, ewentualnej korekty cen w górę można spodziewać się standardowo w drugiej części trzeciego kwartału, przy czym wahania te nie powinny mieć istotnego przełożenia na rentowność produktów.

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, dodatkowo w 2017 roku rozbudowana została baza 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, mroźniach 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.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami. Niekorzystnym czynnikiem dla działalności spółek Grupy mogą być zmieniające się przepisy prawa, jak również różne jego interpretacje. Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych.

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.

Ryzyko związane z presją płacową

Zmiany przepisów (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 rynek pracy przechyla się obecnie w kierunku rynku pracownika. Pracodawcy, w tym również spółki Grupy, coraz częściej mają 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 ściśle powiązane 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.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych oraz zmian w wysokości odsetek ustawowych. Grupa finansuje swoją działalność kredytami, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 18 304 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	18 304	16 139	2 165

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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niewywiązania się kontrahentów Grupy ze zobowiązań. 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. 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 kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Grupie. 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 kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta, ani grupy kontrahentów.

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku 1 EUR= 4,3616 zł; 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2018 roku = 4,2395 zł oraz na koniec każdego miesiąca I półrocza 2017 roku = 4,2474 zł

Wybrane dane finansowe	30 czerwca 2018 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2018 roku (w tys. EURO)	30 czerwca 2017 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	76 012	66 047	17 929	15 550
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 548	3 873	1 073	912
Zysk (strata) brutto	4 038	3 573	952	841
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 194	3 051	753	718
EBIT	4 548	3 873	1 073	912
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	7 424	6 384	1 751	1 503
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 740	3 104	1 118	731
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 629	-1 784	- 620	- 420
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 971	- 1 733	- 701	- 408
Przepływy pieniężne netto, razem	- 859	- 413	- 203	- 97
Aktywa razem ***	134 441	137 208	30 824	32 896
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	57 533	61 188	13 191	14 670
Zobowiązania długoterminowe ***	14 148	20 523	3 244	4 920
Zobowiązania krótkoterminowe ***	43 385	40 665	9 947	9 750
Kapitał własny ***	76 908	76 020	17 633	18 226
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 362	6 653
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,35	0,33	0,08	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,31	8,22	1,91	1,97

* 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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Makarony Polskie	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	76 012	66 047
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	73 153	63 415
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	2 859	2 632
Koszt własny	58 974	50 689
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	56 520	48 119
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 454	2 570
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 038	15 358
Koszty sprzedaży	9 190	8 941
Koszty ogólnego zarządu	3 442	2 745
Pozostałe przychody	547	394
Pozostałe koszty	405	193
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 548	3 873
Przychody finansowe	21	179
Koszty finansowe	531	479
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 038	3 573
Zysk (strata) brutto	4 038	3 573
Podatek dochodowy- część bieżąca	584	652
Podatek dochodowy- część odroczone	260	- 130
Zysk (strata) netto	3 194	3 051
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 194	3 051
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,35	0,33
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,35	0,33
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	3 194	3 051
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 194	3 051
Udziały niekontrolujące		

▼ Skrócone sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Makarony Polskie	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Całkowite dochody netto	3 194	3 051
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	3 194	3 051

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
AKTYWA TRWAŁE	90 609	91 110	91 654
Rzeczowe aktywa trwałe	73 833	74 061	74 665
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	1 235
Wartość firmy	5 949	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	9 963	9 953	9 437
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	5	94
Pozostałe aktywa- długoterminowe	220	500	274
AKTYWA OBROTOWE	43 832	46 098	38 032
Zapasy	18 614	15 624	15 636
Należności krótkoterminowe	24 280	28 513	21 503
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	29	17
Udzielone pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	595	1 454	503
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	343	478	373
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	134 441	137 208	129 686

PASywa	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
KAPITAŁ WŁASNY	76 908	76 020	73 554
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	46 095	42 184	42 184
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-131	569	569
Wynik netto	3 194	5 517	3 051
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 148	20 523	20 802
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 794	3 538	3 334
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 165	8 221	8 077
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	242	190	187
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	6 325	6 538	6 836
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 622	2 036	2 368
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 385	40 665	35 330
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 139	12 272	10 710
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	795	826	981
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	2 313		2 313
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 118	26 800	20 428
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	99	65	36
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	533	553	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	128	149	96
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	260		256
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	57 533	61 188	56 132
SUMA PASYWÓW	134 441	137 208	129 686

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Makarony Polskie	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 038	3 573
Korekty o pozycje:	702	- 469
Amortyzacja	2 876	2 511
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 1	4
Koszty i przychody z tytułu odsetek	360	424
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-29	-15
Zmiana stanu rezerw	290	325
Zmiana stanu zapasów	- 2 990	- 2 621
Zmiana stanu należności	4 233	1 966
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 3 523	- 2 416
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 521	- 647
Inne korekty	7	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 740	3 104
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	29	39
Wpływy z tytułu odsetek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 2 658	- 1 823
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Udzielone pożyczki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 2 629	- 1 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 517	1 216
Spłata kredytów i pożyczek	- 4 706	- 2 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 445	- 525
Zapłacone odsetki	- 360	- 424
Inne wpływy finansowe- dotacja	23	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 2 971	- 1 733
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 859	- 413
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 454	920
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	- 4
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	595	503

Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184		6 086	76 020
Podział zysku/pokrycie straty		3 911		- 3 911	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-2 313	- 2 313
Odwroćenie niezrealizowanej marży z lat ubiegłych				7	7
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po I półroczu 2018 roku			3 194		3 194
Stan na 30 czerwca 2018 roku	27 750	46 095	3 194	- 131	76 908

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	39 505		5 561	72 816
Podział zysku/pokrycie straty		2 679		- 2 679	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-2 313	- 2 313
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto w 2017 roku			5 517		5 517
Stan na 31 grudnia 2017 roku	27 750	42 184	5 517	569	76 020

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	39 505		5 561	72 816
Podział zysku/pokrycie straty		2 679		- 2 679	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-2 313	- 2 313
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po I półroczu 2017 roku			3 051		3 051
Stan na 30 czerwca 2017 roku	27 750	42 184	3 051	569	73 554

Dodatkowe noty objaśniające

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi.

	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	69 218	61 779
Przychody ze sprzedaży usług w tym	3 935	1 636
- usługowa produkcja	1 457	421
- usługi transportowe		
- z tytułu najmu, składowania	2 476	1 211
- pozostałe	2	4
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 713	2 168
Przychody ze sprzedaży towarów	1 146	464
Razem	76 012	66 047

Przychody ze sprzedaży z podziałem na marki własne i obce

W I półroczu 2018 roku Grupa zanotowała wzrost sprzedaży o 10,0 mln zł w stosunku do I półroczu 2017 roku.

Zespoły sprzedażowe realizowały założenia strategii asortymentowej, polegającej na skupieniu sił handlowych na 7 podstawowych markach producenta (Makarony Polskie, Męska Rzecz, Stoczek, Tencynek, Sorenti, Novelle, Deli-Susz).

Marka Makarony Polskie, kluczowa marka makaronowa, skonsolidowała potencjał sprzedażowy marki Abak, została również poszerzona o linię produktów prozdrowotnych i funkcjonalnych. W I półroczu w skład marki Makarony Polskie wchodziły następujące linie produktowe: makarony popularne tłoczone, makarony tradycyjne jajeczne walcowane wstęgi smakowe, makarony pełnoziarniste, gryczane, orkiszowe i żytnie.

Marka Sorenti składa się z makaronów produkowanych w 100% z mąki z pszenicy durum oferowanych w najpopularniejszych na rynku formach.

W skład marki Stoczek Męska Rzecz wchodziły dwie linie asortymentowe: klasyczne dania gotowe oraz linia dań tzw. jednogarnkowych „pełny obiad”. W 2017 roku potencjał marki i jej innowacyjność w kategorii dań gotowych w puszkach na rynku polskim, został sprawdzony

poprzez wprowadzenie do oferty handlowej „Kwaśnicy”, „Grochówki” i „Zupy Kowala”. Test rynkowy wypadł pomyślnie, co nadaje kierunek działań na asortymencie w 2018 roku.

W skład marki Stoczek wchodziła linia dań gotowych typowych dla polskiej kuchni, mięsiwa w słoikach (wyższy jakościowo odpowiednik popularnych konserw), smalce, a także linia dżemów wysokosłodzonych.

Marka Tenczynek bazowała na przetworach warzywnych, m.in. sałatkach obiadowych i marynatkach, a także na syropach owocowych oraz dżemach niskosłodzonych.

Portfolio marki Deli-Susz stanowi pięć produktów na bazie polskiego suszonego jabłka. Pod brandem Novelle oferowane są obecnie makarony tortellini w różnych smakach i specle jajeczne.

Dodatkowo Grupa oferuje produkty do grupy klientów którzy w wyborze kierują się ceną pod markami Solare oraz Familjada.

▼ Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Makarony	48 282	48 189
Przetwory mięsno-warzywne	17 613	10 811
Przetwory warzywne i farsze	1 483	1 260
Przetwory owocowe	3 952	1 980
Pozostałe	4 682	3 807
Razem	76 012	66 047

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I półrocze 2018 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	48 282	17 613	1 483	3 952	4 682	76 012
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	48 282	17 613	1 483	3 952	4 682	76 012
Koszty						
Koszty segmentów	37 010	14 809	1 086	3 372	2 697	58 974
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	11 272	2 804	397	580	1 985	17 038

I półrocze 2017 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	48 189	10 811	1 260	1 980	3 807	66 047
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	48 189	10 811	1 260	1 980	3 807	66 047
Koszty						
Koszty segmentów	36 565	8 698	1 039	1 769	2 618	50 689
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	11 624	2 113	221	211	1 189	15 358

*W stosunku do sprawozdania za I półrocza 2017 roku Grupa zmieniła przypisanie dla grupy produktów farsze wydzielając z segmentu przetwory mięsno-warzywne i łącząc z segmentem przetwory warzywne co wpłynęło na zmianę danych porównywalnych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w I półroczu 2018 roku wyniosły 76 mln zł i były o ok. 10,0 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów utrzymała się na poziomie z roku 2017 i wynosiła ok. 48,3 mln zł.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 6,8 mln zł do kwoty powyżej 17,6 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 62,9% (I półrocze 2018 roku vs. I półrocze 2017 roku) był wynikiem realizacji umowy na dostawę dań gotowych dla Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (w I półroczu 2017 roku kontrakt nie był realizowany). W kolejnych okresach planowany jest dalszy wzrost w tej kategorii m.in. poprzez wprowadzenie nowości rynkowych.

Kolejnym segmentem, w którym zanotowaną dużą dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. Sprzedaż przetworów owocowych w analizowanym okresie wyniosła blisko 4,0 mln zł i była wyższa o 2,0 mln zł tj. 99,6% w stosunku do roku 2017 co było spowodowane pozyskaniem nowych kontraktów na produkcję pod markami sieciowymi, rozwojem własnych marek oraz wprowadzaniem od początku roku 2018 do oferty sprzedażowej suszu owocowego.

Segment przetworów warzywnych i farszy wzrósł w analizowanym okresie o 0,2 mln zł do kwoty blisko 1,5 mln zł. Wzrost był wynikiem rozwoju sprzedaży w obszarze farszy.

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne, należy uznać za obszar jednorodny.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna

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).

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Kraj	72 371	62 457
Eksport, w tym:	3 641	3 590
- kraje Unii Europejskiej	926	1 408
- pozostałe kraje	2 715	2 182
Razem	76 012	66 047

W I półroczu 2018 roku wartość sprzedaży wyniosła 72,3 mln zł na rynku krajowym i 3,64 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2017 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 62,4 mln zł i 3,59 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Dotacje państwowe	287	255
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	15
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności		
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów		21
Sprzedaż złomu i odpadów	48	38
Nadwyżki inwentaryzacyjne	54	
Zwrot składek sądowych i komorniczych		
Odszkodowania i reklamacje	61	43
Rabat od zakupów za 2017- wykonany obrót	22	21
Zwrot składek ubezpieczeniowych	46	1
Pozostałe		
Razem	547	394

Do pozostałych przychodów klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem

podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku.

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Utworzenie rezerw		
Odpisane należności	95	3
Rozwiązanie rezerwy na przychody z tyt. pozyskania dofinansowania	67	
Darowizny	8	8
Kary i grzywny	57	16
Niedobory w środkach obrotowych		
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem		7
Opłaty sądowe i komornicze, zasądzone koszty	3	
Sponsoring reklamowy	28	13
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	128	146
Odpis aktualizujący zapasy	18	
Wykup środków trwałych z leasingu		
Wypłacone odszkodowania		
Pozostałe	1	
Razem	405	193

Do pozostałych kosztów zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z zawartych umów handlowych, gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów. Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezawinione niedobory w środkach obrotowych oraz straty z tytułu likwidacji zapasów uszkodzonych i przeterminowanych.

▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	21	48
- odsetki od pożyczek		
- odsetki od należności	21	48
Zyski z tytułu różnic kursowych		131
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały		
Pozostałe		
Razem	21	179

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, uzyskane i zarachowane odsetki od nieterminowej spłaty należności, odsetki z działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	363	424
- kredytów bankowych	262	273
- koszty factoringu i leasingu	100	151
- pozostałe	1	
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	168	55
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	79	
- gwarancja	30	12
- koszty dyskonta i prowizji bankowych	59	43
- inne koszty finansowe		
Razem	531	479

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, tj.: kredyty, pożyczki zobowiązania handlowe, umowy leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

- ▼ Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,35	0,33
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.06.2018, oraz danych na 31.12.2017)	8,31	8,22

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 194	3 051
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 194	3 051
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce dominującej w I półroczu 2018 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

Wartość księgowa na jedną akcję to iloraz kapitałów własnych przez liczbę akcji na dany moment bilansowy.

▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	339	53	22	370
a) długoterminowa	190	52		242
b) krótkoterminowa	149	1	22	128
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	260		260
- pozostałe		260		260
Razem	339	313	22	630

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	214	69		283
a) długoterminowa	143	44		187
b) krótkoterminowa	71	25		96
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	256		256
- pozostałe		256		256
Razem	214	325		539

Spółki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez aktuariusza tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnął wiek emerytalny. Dla osób będących już emerytami bądź rencistami (którzy otrzymali odprawę) rezerwa nie jest tworzona.

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	355	137	207	285
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 888	235	46	4 077
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 792

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	385	295	91	589
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 755	117	43	3 829
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 240

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nie będą podlegały opodatkowaniu danym okresie. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym - obecnie 19% - przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2018 roku spółka Makarony Polskie SA. wybrała uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku została utworzona rezerwa na odroczonego podatku w kwocie 209 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	95		171
Odpisy aktualizujące zapasy		18		18
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 674		47	1 627

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76			76
Odpisy aktualizujące zapasy	21		21	
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 769		47	1 722

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	16 139	12 272
Powyżej roku	2 165	8 221
Razem	18 304	20 493

* W dniu 19 marca 2018 r. Zarząd Makarony Polskie SA podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej na lata 2018 i 2019 oraz podziału zysku netto spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całości wypracowanego przez spółkę Makarony Polskie SA zysku netto za rok 2017 na kapitał zapasowy Spółki i odstąpienie od wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA, na wniosek akcjonariuszy mniejszościowych podjęło w dniu 28 czerwca 2018 r. uchwałę dotyczącą częściowej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. W związku z krótkim okresem czasu do dnia bilansowego i brakiem uzyskania przez spółkę Makarony Polskie SA przed 30 czerwca 2018 roku pisemnej zgody Banku Zachodniego WBK zgodnie z MSR 1 punkt 74, spółka Makarony Polskie SA ujęła całość zobowiązań wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 18 października 2013 roku w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zobowiązania dla pozostałych umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK zaprezentowano zgodnie z obowiązującymi harmonogramami. Zgoda Banku wpłynęła do spółki Makarony Polskie SA, po zakończeniu I półrocza 2018 roku. Na dzień 30 września 2018 roku dokonane zostanie ponowne przekwalifikowanie ww. zobowiązań kredytowych na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	795	826
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 622	2 036
Razem	2 417	2 862

Spółki Grupy na dzień 30 czerwca 2018 posiadają środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 3 295 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 3 680 tys. zł.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka 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. Spółka w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku nie stosowała instrumentu zabezpieczającego przed ryzykiem stopy procentowej.

▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby całość zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 5 249 tys. zł, wyłączyć od podziału pomiędzy akcjonariuszy i przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA. Decyzja ta podyktowana była ambitnymi, wielomilionowymi planami inwestycjami przyjętymi przez Grupę na lata 2018-2019. Na realizację tych inwestycji spółki Grupy pozyskały zarówno dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej, jak również finansowanie obce (długoterminowe kredyty inwestycyjne), niemniej dla zapewnienia właściwych przepływów pieniężnych w opinii zarządu niezbędne jest zapewnienie również właściwego poziomu wkładu własnego ze strony Grupy.

W dniu 28 czerwca 2018 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 2018 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 28 sierpnia 2018 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w I półroczu 2018 roku wyniosła 329 tys. zł, w I półroczu 2017 roku była to kwota 300 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w I półroczu 2018 roku wyniosło 90 tys. zł, w analogicznym okresie 2017 roku była to kwota 48 tys. zł.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych. Prezes Zarządu Makarony Polskie SA pobiera wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce MP Trade Sp. z o.o. w I półroczu 2018 roku była to kwota 48 tys. zł.

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.

Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi

W trakcie I półroczu 2018 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają między 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.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	390	3 188	11 320	6 927
od/do Stoczek Sp. z o.o.	366	401	10 444	6 228
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	24	2 787	876	699

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	197	3 416	1 898	323
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	194	1 538	1 792	
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	3	1 878	106	323

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Jednostka zależne ogółem	52	3 341	52	3 341
- od /do Stoczek Sp. z .o.o.	5	3 288	47	53
- od/do MP Trade Sp. z .o .o.	47	53	5	3 288

Jednostki zależne	Należności wzajemne pomiędzy podmiotami zależnymi		Zobowiązania wzajemne pomiędzy podmiotami zależnymi	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017
Jednostka zależne ogółem	57	2 195	57	2 195
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1	2 183	56	12
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	56	12	1	2 183

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I półrocza 2018 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

REZYGNACJA SPÓŁKI STOCZEK NATURA SP. Z O.O. Z REALIZACJI PROJEKTU POD NAZWĄ „UTWORZENIE CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWEGO PRZY SPÓŁCE STOCZEK NATURA SP. Z O.O.”

W marcu 2018 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. podjęła decyzję o odstąpieniu od realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego przy Spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.”, objętego dofinansowaniem w ramach Działania 2.1 Wsparcia inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, i wypowiedzeniu umowy dotacyjnej zawartej z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju we wrześniu 2017 roku.

Zarząd spółki zależnej podjął ww. decyzję po przeprowadzeniu szczegółowej analizy rzeczowo-finansowej, przy uwzględnieniu innych, już realizowanych i przyjętych do realizacji, działań i projektów inwestycyjnych mających na celu konieczny rozwój działalności firmy.

UMOWA O DOFINANSOWANIE PROJEKTU POD NAZWA „UTWORZENIE CENTRUM BADAWCZO ROZWOJOWEGO PRZEMYSŁU MAKARONOWEGO PRZY SPÓŁCE MAKARONY POLSKIE SA”

W maju 2018 roku spółka Makarony Polskie SA otrzymała z Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju (MIiR) informację nt. zaakceptowania przez MIiR dokumentów złożonych przez Spółkę tj. formularza „Analiza zgodności projektu z polityką ochrony środowiska” i dokumentacji z niego wynikającej, w tym prawomocnego pozwolenia na budowę. Jednocześnie MIiR potwierdziło spełnienie przez Spółkę warunku wynikającego z zapisów umowy o dofinansowanie projektu „Utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA” z marca 2017 roku oraz udostępnienie Spółce możliwości składania wniosków o refundację kosztów kwalifikowanych.

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.

Projekt będzie realizowany w okresie do czerwca 2019 roku. 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 aktywnym 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.

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.

UMOWY ZAWARTE Z BANKIEM ZACHODNIM WBK SA

W czerwcu 2018 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA (zwanym dalej: „Bankiem”) aneks do umowy kredytu inwestycyjnego unijnego o wartości 8 mln zł.

Przedmiotem zawartego aneksu było m.in. przedłużenie okresu uruchomienia limitu kredytowego do dnia 31 grudnia 2018 roku (dotychczas okres uruchomienia przypadał do dnia 30 czerwca 2018 roku) oraz zmiana harmonogramu spłaty rat.

Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2019 roku, w następujących wysokościach: 36 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 37 rata

wyrównująca w kwocie 4,23 mln zł. (Dotychczasowy harmonogram zakładał spłatę kredytu w 43 ratach miesięcznych płatnych od 31 lipca 2018 roku, w tym 42 raty równych rat po 0,09 mln zł i ostatnia rata balonowa w wysokości 4,13 mln zł). W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.

Wydłużenie okresu uruchomienia kredytu inwestycyjnego związane jest z wydłużeniem okresu realizacji projektu pt. „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, finansowanego przy udziale ww. kredytu.

ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH ZAWARTYCH Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Po dacie bilansowej Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksy do umów kredytowych spełniających kryteria umowy znaczącej, o łącznej wartości umownej 8,0 mln zł (pierwotna wartość umów kredytowych to 11,0 mln zł) tj. umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym.

Umową o najwyższej wartości jest umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym przedłuża termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

W związku z zawarciem ww. aneksów 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 2019 roku (dotychczasowy termin 31 grudnia 2018 roku), a poręczenie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym jest ważne do 29 grudnia 2020 roku (dotychczasowy termin 29 grudnia 2018 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.

UMOWA O DOFINANSOWANIE PROJEKTU POD NAZWĄ „WDROŻENIE WYNIKÓW PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W ZAKRESIE ŻYWNÓŚCI FUNKCJONALNEJ W FIRMIE MAKARONY POLSKIE SA”

W lipcu 2018 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Zarządem Województwa Podkarpackiego, aneks do Umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie

SA", realizowanego w ramach działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, zawartej w marcu 2017 roku.

Aneks aktualizuje okres realizacji projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku (dotychczasowy termin przypadał na dzień 30 czerwca 2018 roku). Zawarty aneks jest następstwem złożonego przez Spółkę wniosku o zmianę terminu zakończenia realizacji projektu, podyktowanego analogicznym zapytaniem ze strony jednego z dostawców. Przesunięcie w czasie terminu zakończenia projektu pozwoli Spółce w pełni wywiązać się ze zobowiązań i zrealizować projekt zgodnie z zamierzeniami.

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej jest 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 planuje zakup środków trwałych. Aktywem o znaczącej wartości nabywanym w ramach projektu będzie nowoczesna linia do produkcji makaronu.

Całkowity koszt projektu wynosi 12,3 mln zł. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 10,0 mln zł. Dofinansowanie opiewa na kwotę 5,5 mln zł.

Warunki umowy są zgodne z powszechnie stosowanymi dla tego typu umów. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest wstawiony przez Spółkę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI,

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	16 139	12 272
Powyżej roku	2 165	8 221
Razem	18 304	20 493

W trakcie I półrocza 2018 roku 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 30 czerwca 2018 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 01.06.2019
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 909 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

W II kwartale 2018 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 1 czerwca 2019 roku.

– Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	8 077 tys. zł
Harmonogram spłat	52 rat miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

- Kredyt obrotowy w BZ WBK SA

W okresie I półrocza 2018 roku Makarony Polskie SA korzystały z kredytu obrotowego. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony w wymaganym terminie i wygasły zobowiązania wynikające z umowy pomiędzy Spółką a bankiem.

- Kredyt inwestycyjny unijny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	12 121 tys. zł
Okres kredytowania	07.02.2017 - 28.02.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	<p>Spłata kredytu nastąpi w 32 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 lipca 2019 roku, w następujących wysokościach: 31 raty w kwocie 0,15 mln zł każda i ostatnia 32 rata wyrównująca w kwocie 7,65 mln zł.</p> <p>W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.</p> <p>Po otrzymaniu refundacji spłata kredytu nastąpi w 32 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 lipca 2019 roku, w następujących wysokościach: 31 raty w kwocie 0,04 mln zł każda i ostatnia 32 rata wyrównująca w kwocie 1,90 mln zł.</p>
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, - przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, - weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, - poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny unijny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	8 000 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.01.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 264 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2019 roku, w następujących wysokościach: 36 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 37 rata wyrównująca w kwocie 4,23 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 12 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – zastaw rejestrowy na nabywanej linii w ramach projektu dotacyjnego, – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslowa, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o., – cesja z Umowy o dofinansowanie

W czerwcu 2018 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Bank Zachodni WBK aneks do umowy kredytu inwestycyjnego unijnego. Przedmiotem zawartego aneksu jest m.in. przedłużenie okresu uruchomienia limitu kredytowego do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zmiana harmonogramu spłaty rat.

– Kredyt rewolwingowy w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 800 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.10.2019
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata uruchomianej transzy kredytu następuje po 90 dniach

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 2 700 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - zastaw rejestrowy na nabywanych liniach w ramach projektów dotacyjnych, - przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, - weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.
------------------------	---

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2019
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 952 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, - poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., - oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

Spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym. Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym przedłuża termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
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	2 000 tys. zł
Harmonogram spłat	20 równych, kwartalnych rat kapitałowych w wysokości 0,25 mln zł począwszy od 30 września 2015 roku do dnia 29 czerwca 2020 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).

Spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym. Przedmiotem zawartego aneksu jest m.in. przedłużenie terminu spłaty zobowiązania do dnia 29 czerwca 2020 roku oraz zmiana harmonogramu spłaty rat.

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	9 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	3 262 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. była stroną jednej umowy kredytowej, a jej stan przedstawiono w poniższej tabeli:

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	16.11.2017 – 16.11.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 081 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Makarony Polskie SA, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim), – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 6 mln zł).

▼ Poręczenia i gwarancje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH

W trakcie I półrocza 2018 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 30 czerwca 2018 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BZ WBK 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	hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

BZ WBK SA	249	do 22.01.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
-----------	-----	------------------	--	--

Do marca 2018 roku spółka Makarony Polskie SA korzystała z dwóch gwarancji na łączną kwotę 544 tys. zł udzielonej przez STU Ergo Hestia S.A. Gwarancje zabezpieczały należyte wykonanie umowy z Agencją Rezerw Materiałowych i w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2018 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 472	do 31.08.2018	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy na dostawę artykułów spożywczych w ramach kontraktu z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa	- hipoteka do kwoty 2 207 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
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	- hipoteka do kwoty 756 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 549	do 15.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	24	Do 25.03.2022	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją	- weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK

			Rezerw Materiałowych	
--	--	--	-------------------------	--

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH

Spółka **MP Trade Sp. z o.o.** w okresie I półrocza 2018 roku nie udzielała poręczeń.

Spółka **Makarony Polskie SA** na dzień 30 czerwca 2018 roku udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaronu oraz spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.06.2018
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,35 mln zł*	BPS	4 275	30.05.2021	1 270
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 0,5 mln zł*	BPS	750	30.05.2021	365
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2019	1 081
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 472	28.02.2019	-
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	-

* Kredyty przeznaczone są na sfinansowanie 3 letniej kampanii informacyjno-promocyjnej „Makarony Europy”. Działania będą prowadzone na rynkach Chin i Ukrainy. Koszt kampanii jest objęty wsparciem Unii Europejskiej oraz Agencji Rynku Rolnego. Dofinansowanie zewnętrzne zabezpiecza spłatę kredytu.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenia.

Spółka **Stoczek Natura Sp. z o.o.** na dzień 30 czerwca 2018 roku udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.06.2018
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500	31.05.2019	2 909
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	BZ WBK	30 000	30.09.2021	8 077
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł*	Bank BGK	5 000	29.12.2018	2 000
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000	31.12.2018	2 952
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8,0 mln zł	BZ WBK	8 000	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	1 264

Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	BZ WBK	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	0
---	--------	--------	--	---

* Po dacie bilansowej spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGK aneks do umowy poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółkę Makarony Polskie SA. Na mocy zawartego aneksu przedłużony został termin ważności zobowiązania: poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do 30 grudnia 2019 roku (dotychczasowy termin 31 grudnia 2018 roku), a poręczenie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym jest ważne do 29 grudnia 2020 roku (dotychczasowy termin 29 grudnia 2018 roku).

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za poręcznie udzielone spółce dominującej Makarony Polskie SA.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczkę krótkoterminową w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2018 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 okresie I półrocza 2018 roku.

Pozycje pozabilansowe

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

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

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 czerwca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
1. Aktywa warunkowe	5 103	5 329
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 785	5 329
- zabezpieczenia na majątku		
- weksli	318	
2. Zobowiązania warunkowe	174 149	171 729
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 025	5 025
- zabezpieczeń na majątku	118 725	118 725
- zobowiązań wekslowych	50 399	47 929
Pozycje pozabilansowe razem	-169 046	- 166 400

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

▼ Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA.

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....
Grażyna Kozielec
Główny Księgowy

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 14 września 2018 roku



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.**

Makarony Polskie SA
14 września 2018 roku

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) zgodnie z art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757). opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony grudnia 2017 roku.

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o.

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru, uwzględnioną w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku (opublikowanego w dniu 20 marca 2018 roku). Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka Makarony Polskie SA sporządza sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Czas trwania działalności spółki nie jest ograniczony.

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przeprowadzonemu przez firmę audytorską, zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 14 września 2018 roku.

▼ objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

▼ Stosowane zasady

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w 2018 r. nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, a ich potencjalny wpływ został opisany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. – nota Oświadczenie o zgodności z przepisami.

▼ Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione),
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2017 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

▼ Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I półrocza 2018 roku.

▼ Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W okresie I półrocza 2018 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Spółki

Spółka Makarony Polskie SA nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok.

▼ Czynniki i zagrożenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2018 roku i w kolejnych okresach

Obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mają i mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach. Czynniki te zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku 1 EUR= 4,3616 zł; 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2018 roku = 4,2395 zł oraz na koniec każdego miesiąca I półrocza 2017 roku = 4,2474 zł

Wybrane dane finansowe	30 czerwca 2018 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2017 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2018 roku (w tys. EURO)	30 czerwca 2017 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	64 196	56 295	15 142	13 254
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 830	3 433	903	808
Zysk (strata) brutto	3 459	3 238	816	762
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 772	2 653	654	625
EBIT	3 830	3 433	903	808
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	5 624	5 295	1 327	1 247
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 622	2 742	618	646
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 763	- 1 073	- 416	- 253
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 024	- 1 716	- 242	- 404
Przepływy pieniężne netto, razem	- 165	- 47	- 39	- 11
Aktywa razem ***	123 818	122 883	28 388	29 462
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	51 199	50 723	11 739	12 161
Zobowiązania długoterminowe ***	13 720	20 229	3 146	4 850
Zobowiązania krótkoterminowe ***	37 479	30 494	8 593	7 311
Kapitał własny ***	72 619	72 160	16 650	17 301
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 362	6 653
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,30	0,29	0,07	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,85	7,80	1,80	1,87

*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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	64 196	56 295
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	49 712	47 918
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	14 484	8 377
Koszt własny	49 665	44 517
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	36 978	36 156
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 687	8 361
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 531	11 778
Koszty sprzedaży	8 621	6 424
Koszty ogólnego zarządu	2 213	2 098
Pozostałe przychody	388	346
Pozostałe koszty	255	169
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 830	3 433
Przychody finansowe	49	281
Koszty finansowe	420	476
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 459	3 238
Zysk (strata) brutto	3 459	3 238
Podatek dochodowy- część bieżąca	574	639
Podatek dochodowy- część odroczone	113	- 54
Zysk (strata) netto	2 772	2 653
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 772	2 653
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,30	0,29
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,30	0,29
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	2 772	2 653
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 772	2 653
Udziały niekontrolujące		

Skrócone sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Makarony Polskie SA	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Całkowite dochody netto	2 772	2 653
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		
Całkowite dochody netto ogółem	2 772	2 653

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
AKTYWA TRWAŁE	86 686	86 688	87 566
Rzeczowe aktywa trwałe	50 781	51 763	53 080
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Inne wartości niematerialne	4 985	4 970	4 909
Wartość firmy			
Długoterminowe aktywa finansowe w tym	30 080	29 080	28 660
Udziały	30 080	29 080	26 080
Udzielone pożyczki			2 580
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa- długoterminowe	198	233	275
AKTYWA OBROTOWE	37 132	36 195	33 469
Zapasy	12 736	10 359	11 236
Należności krótkoterminowe	21 876	23 121	19 110
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	2 011	2 013	2 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	250	415	406
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	259	287	283
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	123 818	122 883	121 035
PASYWA	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
KAPITAŁ WŁASNY	72 619	72 160	69 564
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	42 097	39 161	39 161
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	2 772	5 249	2 653
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	13 720	20 229	20 624
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 496	3 383	3 337
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 165	8 221	8 077
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	195	155	132
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	6 325	6 538	6 836
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 539	1 932	2 242
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	37 479	30 494	30 847
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 051	9 284	10 710
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	753	785	940
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	2 313		2 313
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 423	19 730	16 046
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	96	65	36
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	510	553	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	73	77	49
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	260		243
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	51 199	50 723	51 471
SUMA PASYWÓW	123 818	; 122 883	121 035

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 459	3 238
Korekty o pozycje:	- 837	- 496
Amortyzacja	1 794	1 862
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	277	336
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 29	- 26
Zmiana stanu rezerw	295	279
Zmiana stanu zapasów	- 2 378	- 1 582
Zmiana stanu należności	1 246	1 654
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 1 499	- 2 423
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 543	- 596
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 622	2 742
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	29	28
Wpływy z tytułu odsetek	35	91
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 827	- 1 192
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-1 000	
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Udzielone pożyczki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 1 763	- 1 073
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 509	1 216
Spłata kredytów i pożyczek	- 2 799	- 2 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 425	- 510
Zapłacone odsetki	- 309	- 422
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 1 024	- 1 716
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 165	- 47
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	415	453
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	250	406

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	39 161		5 249	72 160
Podział zysku/pokrycie straty		2 936		- 2 936	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 2 313	- 2 313
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po I półroczu 2018 roku			2 772		2 772
Stan na 30 czerwca 2018 roku	27 750	42 097	2 772		72 619

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	36 508		4 966	69 224
Podział zysku/pokrycie straty		2 653		- 2 653	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 2 313	- 2 313
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto w 2017 roku			5 249		5 249
Stan na 31 grudnia 2017 roku	27 750	39 161	5 249		72 160

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	36 508		4 966	69 224
Podział zysku/pokrycie straty		2 653		- 2 653	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 2 313	- 2 313
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń					
Wynik netto po I półroczu 2017 roku			2 653		2 653
Stan na 30 czerwca 2017 roku	27 750	39 161	2 653		69 564

Dodatkowe noty objaśniające

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi.

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	47 018	46 352
Przychody ze sprzedaży usług w tym	2 694	1 566
- usługi marketingowe i dystrybucyjne	272	212
- usługi produkcyjne	985	
- z tytułu najmu i składowania	1 406	1 325
- z tytułu obsługi administracyjno- biurowej	31	29
- pozostałe		
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 605	2 132
Przychody ze sprzedaży towarów	12 879	6 245
Razem	64 196	56 295

W I półroczu 2018 roku Spółka zanotowała wzrost sprzedaży o 7,9 mln zł w stosunku do I półrocza 2017 roku.

Zespoły sprzedażowe realizowały założenia strategii asortymentowej, polegającej na skupieniu sił handlowych na 7 podstawowych markach producenta (Makarony Polskie, Męska Rzecz, Stoczek, Tenczynek, Sorenti, Novelle, Deli-Susz).

Marka Makarony Polskie, kluczowa marka makaronowa, skonsolidowała potencjał sprzedażowy marki Abak, została również poszerzona o linię produktów prozdrowotnych i funkcjonalnych. W I półroczu w skład marki Makarony Polskie wchodziły następujące linie produktowe: makarony popularne tłoczone, makarony tradycyjne jajeczne walcowane wstęgi smakowe, makarony pełnoziarniste, gryczane, orkiszowe i żytnie.

Marka Sorenti składa się z makaronów produkowanych w 100% z mąki z pszenicy durum oferowanych w najpopularniejszych na rynku formach.

W skład marki Stoczek Męska Rzecz wchodziły dwie linie asortymentowe: klasyczne dania gotowe oraz linia dań tzw. jednogarnkowych „pełny obiad”. W 2017 roku potencjał marki i jej innowacyjność w kategorii dań gotowych w puszkach na rynku polskim, został sprawdzony poprzez wprowadzenie do oferty handlowej „Kwaśnicy”, „Grochówki” i „Zupy Kowala” Test rynkowy wypadł pomyślnie, co nadaje kierunek działań na asortymencie w 2018 roku.

W skład marki Stoczek wchodziła linia dań gotowych typowych dla polskiej kuchni, mięsiwa w słoikach (wyższy jakościowo odpowiednik popularnych konserw), smalce, a także linia dżemów wysokosłodzonych.

Marka Tenczynek bazowała na przetworach warzywnych, m.in. sałatkach obiadowych i marynatkach, a także na syropach owocowych oraz dżemach niskosłodzonych.

Portfolio marki Deli-susz stanowi pięć produktów na bazie polskiego suszonego jabłka. Pod brandem Novelle oferowane są obecnie makarony tortellini w różnych smakach i specle jajeczne.

Dodatkowo Spółka oferuje produkty do grupy klientów którzy w wyborze kierują się ceną pod markami Solare oraz Familjada.

▼ Segmenty operacyjne

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Makarony	48 311	46 473
Przetwory mięsno-warzywne	8 141	4 572
Przetwory warzywne i farsze	655	26
Przetwory owocowe	3 758	1 524
Pozostałe	3 331	3 700
Razem	64 196	56 295

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I półrocze 2018 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	48 311	8 141	655	3 758	3 331	64 196
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	48 311	8 141	655	3 758	3 331	64 196
Koszty						
Koszty segmentów	37 053	6 989	477	3 434	1 712	49 665
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	11 258	1 152	178	324	1 619	14 531

I półrocze 2017 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	46 473	4 572	26	1 524	3 700	56 295
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	46 473	4 572	26	1 524	3 700	56 295
Koszty						
Koszty segmentów	36 125	4 489	23	1 500	2 380	44 517
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	10 348	83	3	24	1 320	11 778

Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne, należy uznać za obszar jednorodny.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Kraj	60 556	53 590
Eksport, w tym:	3 640	2 705
- kraje Unii Europejskiej	925	874
- pozostałe kraje	2 715	1 831
Razem	64 196	56 295

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

W I półroczu 2018 roku wartość sprzedaży wyniosła 60,56 mln zł na rynku krajowym i 3,64 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2017 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 53,59 mln zł i 2,70 mln zł.

▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Dotacje państwowe	255	255
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	26
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności		
Sprzedaż złomu i odpadów	43	38
Odszkodowania i reklamacje	16	26
Zwrot składek ubezpieczeniowych	45	1
Pozostałe		
Razem	388	346

Do pozostałych przychodów klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółek, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku.

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Utworzenie rezerw		
Odpisane należności		2
Odpis aktualizujący zapasy	18	
Darowizny	2	1
Kary umowne	19	16
Rozwiązanie rezerwy na przychody z tyt. pozyskania dofinansowania	67	
Niedobory w środkach obrotowych		
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem		8
Opłaty sądowe i komornicze	1	
Koszty postępowania spornego	2	
Sponsoring	27	13
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	119	129
Pozostałe		
Razem	255	169

Do pozostałych kosztów zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z zawartych umów handlowych., gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezawinione niedobory w środkach obrotowych oraz straty z tytułu likwidacji zapasów uszkodzonych i przeterminowanych.

Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	49	134
- odsetki od pożyczek	33	86
- odsetki od należności	16	48
Zyski z tytułu różnic kursowych		147
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały		
Pozostałe		
Razem	49	281

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, uzyskane i zarachowane odsetki od nieterminowej spłaty należności, odsetki z działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	310	422
- kredytów bankowych	212	273
- koszty factoringu i leasingu	97	149
- pozostałe	1	
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	110	54
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	49	
- gwarancja	2	12
- koszty dyskonta	59	42
- inne koszty finansowe		
Razem	420	476

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, tj.: kredyty , pożyczki zobowiązania handlowe , umowy leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

▼ **Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję**

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,30	0,29
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.06.2018, oraz danych na 31.12.2017)	7,85	7,80

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 772	2 653
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 772	2 653
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W I półroczu 2018 roku nie było czynników rozładniających kapitał podstawowy.

Wartość księgowa na jedną akcję to iloraz kapitałów własnych przez liczbę akcji na dany moment bilansowy.

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	232	40	4	268
a) długoterminowa	155	40		195
b) krótkoterminowa	77		4	73
Pozostałe rezerwy, w tym:		260		260
- pozostałe		260		260
Razem	232	300	4	528

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	144	37		181
a) długoterminowa	107	25		132
b) krótkoterminowa	37	12		49
Pozostałe rezerwy, w tym:		243		243
- pozostałe		243		243
Razem	144	280		424

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości. Prawo do odprawy emerytalnej przysługuje każdemu pracownikowi, który osiągnął wiek emerytalny. Dla osób będących już emerytami bądź rencistami (którzy otrzymali odprawę) rezerwa nie jest tworzona.

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	91	130	47	174
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 474	236	40	3 670
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 496

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	77	103	50	130
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 468	45	46	3 467
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 337

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nie będą podlegały opodatkowaniu danym okresie. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19% - przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Z dniem 1 stycznia 2018 roku Spółka wybrała uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku została utworzona rezerwa na odroczonego podatku w kwocie 209 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2018	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	0	0	76
Odpisy aktualizujące zapasy		18		18
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	0	0	76
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Spółka na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W I półroczu 2018 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 18 tys. złotych.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	15 051	9 284
Powyżej roku	2 165	8 221
Razem	17 216	17 505

* W dniu 19 marca 2018 r. Zarząd Makarony Polskie SA podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej na lata 2018 i 2019 oraz podziału zysku netto spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całości wypracowanego przez spółkę Makarony Polskie SA zysku netto za rok 2017 na kapitał zapasowy Spółki i odstąpienie od wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA, na wniosek akcjonariuszy mniejszościowych podjęło w dniu 28 czerwca 2018 r. uchwałę dotyczącą częściowej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. W związku z krótkim okresem czasu do dnia bilansowego i brakiem uzyskania przez Spółkę przed 30 czerwca 2018 roku pisemnej zgody Banku Zachodniego WBK zgodnie z MSR 1 punkt 74, spółka Makarony Polskie SA ujęła całość zobowiązań wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 18 października 2013 roku w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zobowiązania dla pozostałych umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK zaprezentowano zgodnie z obowiązującymi harmonogramami. Zgoda Banku wpłynęła do spółki Makarony Polskie SA, po zakończeniu I półrocza 2018 roku. Na dzień 30 września 2018 roku dokonane zostanie ponowne przekwalifikowanie ww. zobowiązań kredytowych na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	753	785
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 539	1 932
Razem	2 292	2 717

Spółka na dzień 30 czerwca 2018 roku posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 3 127 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 3 500 tys. zł.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka 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. Spółka w okresie sprawozdawczym nie stosowała instrumentu zabezpieczającego przed ryzykiem stopy procentowej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w I półroczu 2018 roku wyniosła 329 tys. zł, w I półroczu 2017 roku była to kwota 300 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w I półroczu 2018 roku wyniosło 90 tys. zł, w analogicznym okresie 2017 roku była to kwota 48 tys. zł.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych. Prezes Zarządu Makarony Polskie SA pobiera wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce MP Trade Sp. z o.o. w I półroczu 2018 roku była to kwota 48 tys. zł.

Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.

Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W trakcie I półroczu 2018 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.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 30.06.2017
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	390	3 188	11 320	6 927
od/do Stoczek Sp. z o.o.	366	401	10 444	6 228
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	24	2 787	876	699

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 30.06.2017
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	197	3 416	1 898	323
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	194	1 538	1 792	
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	3	1 878	106	323

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I półrocza 2018 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Spółki

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Spółki zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach przez Makarony Polskie SA

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI.

	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
w okresie do 1 roku	15 051	9 284
Powyżej roku	2 165	8 221
Razem	17 216	17 505

Umowy kredytowe zawarte przez spółkę Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2018 roku zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

INFORMACJE O POZYSKANYCH GWARANCJACH PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
BZ WBK 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	hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BZ WBK SA	249	do 22.01.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Do marca 2018 roku spółka Makarony Polskie SA korzystała z dwóch gwarancji na łączną kwotę 544 tys. zł udzielonej przez STU Ergo Hestia S.A. Gwarancje zabezpieczały należyte wykonanie umowy z Agencją Rezerw Materiałowych i w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona.

INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W trakcie I półrocza 2018 spółka Makarony Polskie SA nie udzielała gwarancji.

INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaronu:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.06.2018
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,35 mln zł*	BPS	4 275	30.05.2021	1 270
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 0,5 mln zł*	BPS	750	30.05.2021	365

* Kredyty przeznaczone są na sfinansowanie 3 letniej kampanii informacyjno-promocyjnej „Makarony Europy”. Działania będą prowadzone na rynkach Chin i Ukrainy. Koszt kampanii jest objęty wsparciem Unii Europejskiej oraz Agencji Rynku Rolnego. Dofinansowanie zewnętrzne zabezpiecza spłatę kredytu.

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 30 czerwca 2018 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.06.2018
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2019	1 081
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 472	28.02.2019	-
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	-

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenia.

INFORMACJE O OTRZYMANÝCH PORECZENIACH

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 czerwca 2018 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.06.2018
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500	31.05.2019	2 909
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	BZ WBK	30 000	30.09.2021	8 077

Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000	29.12.2018	2 000
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000	31.12.2018	2 952
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8,0 mln zł	BZ WBK	8 000	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	1 264
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	BZ WBK	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	0

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenie spółce dominującej Makarony Polskie SA.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczkę krótkoterminową w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2018 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 okresie I półrocza 2018 roku.

Pozycje pozabilansowe

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 czerwca 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
1. Aktywa warunkowe	72 199	72 426
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	69 881	70 426
- zabezpieczenia na majątku		
- weksli	2 318	2 000
2. Zobowiązania warunkowe	158 413	153 014
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	11 550	11 550
- zabezpieczeń na majątku	105 938	105 938
- zobowiązań wekslowych	40 925	35 526
Pozycje pozabilansowe razem	-86 214	-80 588

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

▼ **Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki Makarony Polskie SA.

▼ **Istotne wydarzenia po dacie bilansowej**

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

▼ **Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje**

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym jednostkowym i Grupy.

.....
Grażyna Koziolec
Główny Księgowy

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 14 września 2018 roku