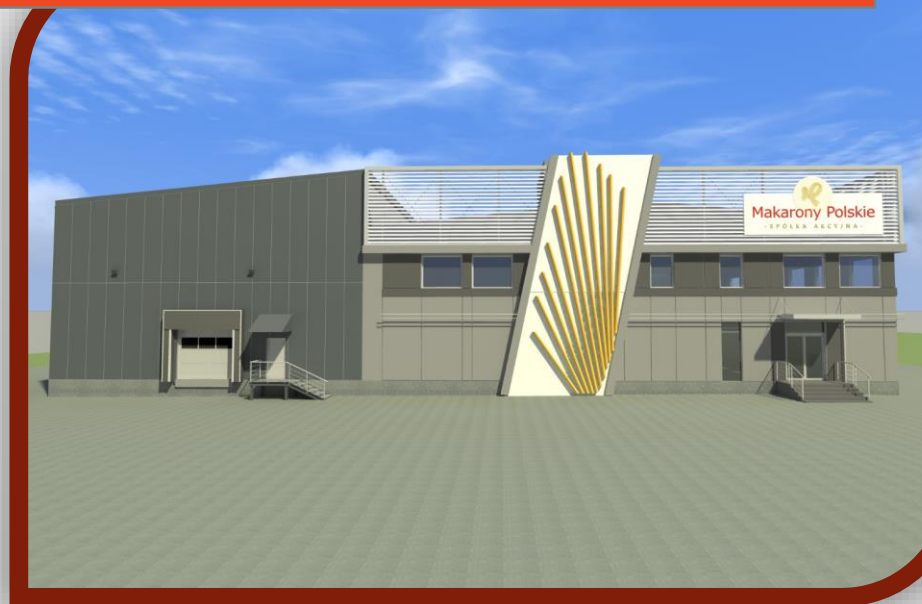




# Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2020



Rzeszów, 15 kwietnia 2021 roku

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| Informacje ogólne.....  | 5         |
| <b>Organizacja Grupy .....</b>  | <b>5</b>  |
| Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2020 roku .....   | 6         |
| Dane rejestrowe.....  | 6         |
| Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 roku w spółce Makarony Polskie SA przedstawiał się następująco:..... | 7         |
| Skład Zarządu.....  | 7         |
| Skład osobowy Rady Nadzorczej .....   | 7         |
| Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA .....   | 9         |
| Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....   | 12        |
| <b>Podstawa sporządzenia sprawozdania .....</b>   | <b>13</b> |
| Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....   | 13        |
| Podstawa wyceny .....   | 13        |
| Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....   | 13        |
| Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania .....                                     | 13        |
| Nowe standardy rachunkowości i interpretacje .....  | 14        |
| Kontynuacja działalności .....  | 18        |
| Niepewność szacunków .....  | 21        |
| <b>Wybrane dane finansowe – Makarony Polskie SA.....</b>  | <b>22</b> |
| <b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>  | <b>24</b> |
| <b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>  | <b>26</b> |
| <b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia .....</b>   | <b>28</b> |
| <b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>   | <b>30</b> |
| <b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>  | <b>31</b> |
| <b>Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów .....</b>  | <b>31</b> |
| Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży.....   | 31        |
| Nota nr 2 Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....   | 32        |
| Nota nr 3 Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna .....          | 34        |
| Nota nr 4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym .....       | 36        |

|   |    |
|---|----|
| Nota nr 5 Koszty sprzedaży.....   | 37 |
| Nota nr 6 Koszty zarządu .....  | 38 |
| Nota nr 7 Pozostałe przychody.....  | 38 |
| Nota nr 8 Pozostałe koszty .....  | 39 |
| Nota nr 9 Przychody finansowe .....   | 39 |
| Noty nr 10 Koszty finansowe .....   | 40 |
| Nota nr 11 Podatek dochodowy .....  | 41 |
| Nota nr 12 Odroczonego podatek dochodowy .....  | 42 |
| Nota nr 13 Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do<br>wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję .....   | 43 |
| Nota nr 14 Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych .....   | 44 |
| Nota nr 15 Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 45 |
| Nota nr 16 Nieruchomości inwestycyjne.....  | 48 |
| Nota nr 17 Inne wartości niematerialne .....  | 49 |
| Nota nr 18 Długoterminowe aktywa finansowe .....  | 51 |
| Nota nr 19 Zapasy .....   | 51 |
| Nota nr 20 Należności .....   | 52 |
| Nota nr 21 Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych .....   | 54 |
| Nota nr 22 Udzielone pożyczki .....   | 55 |
| Nota nr 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 55 |
| Nota nr 24 Pozostałe aktywa .....   | 56 |
| Nota nr 25 Kapitał podstawowy .....   | 56 |
| Nota nr 26 Kapitał zapasowy i rezerwy .....   | 58 |
| Nota nr 27 Wynik z lat ubiegłych .....  | 58 |
| Nota nr 28 Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31<br>grudnia 2020 roku.....  | 59 |
| Nota nr 29 Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach .....   | 64 |
| Nota nr 30 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....  | 65 |
| Nota nr 31 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe .....  | 66 |
| Nota nr 32 Pozostałe zobowiązania .....   | 67 |
| Nota nr 33 Przychody przyszłych okresów .....   | 68 |
| Nota nr 34 Pozycje pozabilansowe .....  | 69 |
| Nota nr 35 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 70 |
| Nota nr 36 Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych,<br>przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przeplywów pieniężnych nietypowe<br>ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres ..... | 71 |
| Nota nr 37 Znaczące Umowy .....   | 71 |
| Nota nr 38 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 73 |
| Nota nr 39 Istotne wydarzenie w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia<br>przekazania niniejszego sprawozdania finansowego.....  | 75 |

|   |     |
|---|-----|
| Nota nr 40 Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego .....  | 76  |
| Nota nr 41 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 102 |
| Nota nr 42 Zarządzanie kapitałem.....   | 109 |
| Nota nr 43 Instrumenty finansowe .....  | 109 |
| Nota nr 44 Istotne postępowania toczące się przed sądem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... | 110 |
| Nota nr 45 Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie.....   | 110 |
| Nota nr 46 Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....   | 110 |

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

## Informacje ogólne

### Organizacja Grupy

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

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

#### Makarony Polskie SA

100%  
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%  
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



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

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



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



**MP Trade Sp. z o.o.** rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów

kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w zakresie produkcji makaronu warzywnego oraz innych towarów produkowanych w ramach Grupy Makarony Polskie. Przyjęty przez spółkę model biznesowy kreuje jej wartość poprzez wzrost wartości marki, a produkcja jest kontraktowana na zewnątrz.

### Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2020 roku

W 2020 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.



### Dane rejestrowe

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

#### ▼ Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 roku w spółce Makarony Polskie SA przedstawiał się następująco:

Makarony Polskie SA – 170 pracowników.

#### ▼ Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

#### Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

| Członek Zarządu          | rok 2020     |                   | rok 2019     |                   |
|--------------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
|                          | liczba akcji | wartość nominalna | liczba akcji | wartość nominalna |
| <b>Zenon Daniłowski*</b> | 140 000      | 420 000           | 140 000      | 420 000           |

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

#### ▼ Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 24 września 2020 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

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

W dniu 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą IX kadencji. Liczba Członków Rady Nadzorczej IX kadencji ustalona została na 6 osób.

W skład Rady Nadzorczej IX kadencji powołano następujące osoby:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ahmed Khalil.- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Pierun – Członek Rady Nadzorczej

#### Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

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

| Członek<br>Rady Nadzorczej | rok 2020     |                      | rok 2019     |                      |
|----------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
|                            | liczba akcji | wartość<br>nominalna | liczba akcji | wartość<br>nominalna |
| Marek Rocki                | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Ahmed Khalil *             | 0            | 0                    | -            | -                    |
| Janusz Pierun *            | 0            | 0                    | -            | -                    |
| Michał Słomkowski          | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Roman Sobiecki             | 0            | 0                    | 0            | 0                    |
| Wiesław Wasilewski         | 6 550        | 19 650               | 6 550        | 19 650               |

\* Członkowie Rady Nadzorczej Ahmed Khalik i Janusz Pierun zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 września 2020 roku.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.



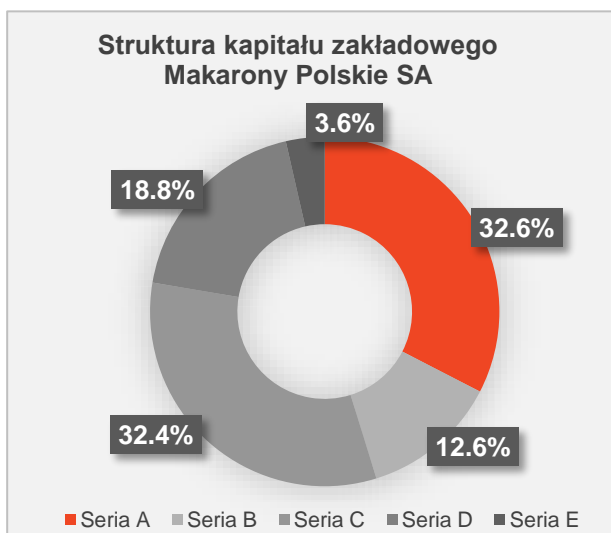
**Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA**

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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



Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy,

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

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

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

Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2020 roku

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

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

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

Po Zmianie Stanu Posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz z Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada łącznie 452 623 sztuki akcji Spółki, które stanowią 4,89% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 452 623 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 452 623 sztuki z akcji Spółki, z czego:

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

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

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

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie 2020 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

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

#### Zmiany w akcjonariacie po dniu bilansowym

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

#### Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 kwietnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie za 2019 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dniu 24 września 2020 roku.

## Podstawa sporządzenia sprawozdania

---

### ▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze jednostkowe 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”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### ▼ Podstawa wyceny

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

### ▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru Spółki, 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.

### ▼ Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku (opublikowanego w dniu 08 kwietnia 2020 roku)

z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

### **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

#### Oświadczenie o zgodności z przepisami

Polskie regulacje prawne nakładają na spółkę Makarony Polskie SA obowiązek sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Makarony Polskie SA za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymogami Rozporządzenia 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 poz. 757).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania. Zostało ono sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a w kwestiach nieuregulowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

##### – Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń. Do standardu dodano opcjonalny „test koncentracji”, który upraszcza ocenę tego czy nabyte aktywa i działania stanowią przedsięwzięcie.

##### – Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

##### – Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - *Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7*

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą

referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Ponadto, od 1 czerwca 2020 roku, po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 r., Spółka stosuje Zmianę w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19*. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.

Wdrożenie standardów nie miało istotnego skutku dla sprawozdania finansowego Spółki.

#### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

##### – MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 roku.

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.



- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 1 – Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 – Definicja wartości szacunkowych

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych* opublikowane w dniu 12 lutego 2021 r.

Wdrożenie standardów nie miało istotnego skutku dla sprawozdania finansowego Spółki.

### Kontynuacja działalności

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka będzie kontynuować przyjęty model operacyjny.

Spółka Makarony Polskie SA skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

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

- inwestycje w nowe linie do produkcji oraz centrum badawczo-rozwojowe pozwolą Grupie na rozszerzenie asortymentu i zaistnienie w nowych segmentach rynku, zarówno w kraju, jak i zagranicą,
- w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej, niskoprzetworzonej, łatwej w przyrządzeniu,
- spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zakupiła nową linię technologiczną, przy pomocy ekspertów zewnętrznych i technologów opracowała i wdrożyła do oferty dania gotowe na tackach SoFood.

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

- 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 dokonuje zakupu środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona została m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości);

Rozwój działalności w segmencie private label

- dywersyfikacja portfolio produktów to obietnica większej efektywności prowadzonej działalności w kanale private label, w 2020 roku do stałej sprzedaży wdrożone zostały produkty z nowej linii walcowanej, w kolejnych okresach Grupa planuje kolejne wdrożenia zarówno w obrębie makaronów (produkty prozdrowotne np. bezglutenowe i wysokobiałkowe, makarony odpowiednie dla wegan), jak również produktów spółki Stoczek natura Sp. z o.o.,
- 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.

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

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na zwiększenie obecności na rynku brandu Makarony Polskie i SoFood, nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, i Novelle – Spółka opracowała plan wsparcia działań marketingowych w tym obszarze,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Spółka funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

#### Rozwój eksportu

- koncentracja na rynkach europejskich, w tym w szczególności Ukrainy, gdzie Spółka systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami i dystrybutorami,
- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej w kategorii dań na tackach,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe, gryczane, warzywne oraz w kategorii produktowych takich jak dania gotowe na tackach (w szczególności dania wegetariańskie, które są mocno poszukiwane na rynku),
- współpraca partnerska z innymi podmiotami, które posiadają ofertę komplementarną do oferty Grupy w celu zwiększenia możliwości sprzedaży i uatrakcyjnienia oferty.

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

#### 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.
- szacunki związane z IFRS-16

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 2020 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

## Wybrane dane finansowe – Makarony Polskie SA

| Wybrane dane finansowe  | 31 grudnia 2020 roku | 31 grudnia 2019 roku | 31 grudnia 2020 roku (w tys. EURO) | 31 grudnia 2019 roku (w tys. EURO) |
|---|----------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów       | 172 039              | 151 251              | 38 451                             | 35 160                             |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej                                | 9 896                | 8 064                | 2 212                              | 1 875                              |
| Zysk (strata) brutto  | 8 566                | 7 034                | 1 915                              | 1 635                              |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                          | 6 752                | 5 586                | 1 509                              | 1 299                              |
| EBIT  | 9 896                | 8 064                | 2 212                              | 1 875                              |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja)   | 15 787               | 13 292               | 3 528                              | 3 090                              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                      | 11 706               | 10 861               | 2 616                              | 2 525                              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                    | - 9 522              | - 15 992             | - 2 128                            | - 3 718                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                       | - 2 518              | 5 545                | - 563                              | 1 289                              |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | - 334                | 414                  | - 75                               | 96                                 |
| Aktywa razem  | 155 836              | 151 712              | 33 769                             | 35 626                             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                    | 74 031               | 74 346               | 16 042                             | 17 458                             |
| Zobowiązania długoterminowe   | 32 616               | 34 449               | 7 068                              | 8 089                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 41 415               | 39 897               | 8 974                              | 9 369                              |
| Kapitał własny  | 81 805               | 77 366               | 17 727                             | 18 167                             |
| Kapitał podstawowy  | 27 750               | 27 750               | 6 013                              | 6 516                              |
| 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) *                           | 0,73                 | 0,60                 | 0,16                               | 0,14                               |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **                             | 8,84                 | 8,36                 | 1,92                               | 1,96                               |

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

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

Wybrane dane finansowe w EUR

Wybrane dane finansowe za okres 01.01-2020-31.12.2020 roku i 01.01.2019-31.12.2019 roku zostały przedstawione wg następujących zasad :

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2020 r. 1 EUR= 4,6148zł; 31 grudnia 2019r. 1 EUR=4,2585 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 2020 roku = 4,4742zł oraz na koniec każdego miesiąca 2019 roku = 4,3018zł.

Roczne sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej ("MSSF") przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) 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 2018r., poz.757).

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### ▼ Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| ZA OKRES  | Nota         | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                           | <b>1,2,3</b> | <b>172 039</b>            | <b>151 251</b>            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                |              | 136 468                   | 120 110                   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów             |              | 35 571                    | 31 141                    |
| <b>Koszt własny</b>   | <b>2</b>     | <b>138 246</b>            | <b>118 314</b>            |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług              |              | 105 979                   | 90 576                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      |              | 32 267                    | 27 738                    |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                      |              | <b>33 793</b>             | <b>32 937</b>             |
| Koszty sprzedaży  | 5            | 20 496                    | 20 157                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | 6            | 4 990                     | 5 137                     |
| Pozostałe przychody   | 7            | 2 466                     | 1 162                     |
| Pozostałe koszty  | 8            | 877                       | 741                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>             |              | <b>9 896</b>              | <b>8 064</b>              |
| Przychody finansowe   | 9            | 158                       | 110                       |
| Koszty finansowe  | 10           | 1 488                     | 1 140                     |
| <b>Zysk brutto</b>  |              | <b>8 566</b>              | <b>7 034</b>              |
| Podatek dochodowy- część bieżąca                              | 11           | 2 123                     | 1 565                     |
| Podatek dochodowy- część odroczone                            | 12           | - 309                     | - 117                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>       |              | <b>6 752</b>              | <b>5 586</b>              |
| W tym przypadający na:  |              | 6 752                     | 5 586                     |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i>                    |              | <i>6 752</i>              | <i>5 586</i>              |
| <i>Udziały niekontrolujące</i>                                |              | <i>0</i>                  | <i>0</i>                  |
| Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych  | 13           | 0,73                      | 0,60                      |
| Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych |              | 0,73                      | 0,60                      |
| Inne całkowite dochody/straty netto                           |              | 0                         | 0                         |
| <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>                         |              | <b>6 752</b>              | <b>5 586</b>              |



|  |  |              |              |
|--|--|--------------|--------------|
| Całkowite dochody netto przypadające na:   |  | 6 752        | 5 586        |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i> |  | <i>6 752</i> | <i>5 586</i> |
| <i>Udziały niekontrolujące</i>             |  | <i>0</i>     | <i>0</i>     |

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

| <b>ZA OKRES</b>  | <b>01.01.2020<br/>31.12.2020</b> | <b>01.01.2019<br/>31.12.2019</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Całkowite dochody netto                                    | 6 752                            | 5 586                            |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0                                | 0                                |
| Całkowite dochody netto ogółem                             | 6 752                            | 5 586                            |

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA  | Nota | 01.01.2020<br>31.12.2020 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 |
|---|------|--------------------------|---------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                            |      | <b>116 891</b>           | <b>113 267</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 15   | 78 249                   | 73 444                    |
| Aktywa trwałe – MSSF-16                         | 31   | 2 524                    | 4 091                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 16   | 603                      | 603                       |
| Wartość firmy                                   |      | 0                        | 0                         |
| Inne wartości niematerialne                     | 17   | 5 390                    | 4 944                     |
| Długoterminowe aktywa finansowe w tym:          | 18   | 30 080                   | 30 080                    |
| Udziały   |      | 30 080                   | 30 080                    |
| Udzielone pożyczki                              |      | 0                        | 0                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      | 0                        | 0                         |
| Pozostałe aktywa- długoterminowe                | 24   | 45                       | 105                       |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          |      | <b>38 945</b>            | <b>38 445</b>             |
| Zapasy  | 19   | 15 046                   | 10 655                    |
| Należności krótkoterminowe                      | 20   | 21 273                   | 24 825                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | 21   | 0                        | 0                         |
| Udzielone pożyczki                              | 22   | 2 006                    | 2 006                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 23   | 374                      | 701                       |
| Pozostałe aktywa- krótkoterminowe               | 24   | 246                      | 258                       |
| <b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>     |      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             |      | <b>155 836</b>           | <b>151 712</b>            |

| PASYWA  | Nota | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                 |      | <b>81 805</b>             | <b>77 366</b>             |
| Kapitał podstawowy                                    | 25   | 27 750                    | 27 750                    |
| Kapitał zapasowy                                      | 26   | 35 303                    | 32 362                    |
| Kapitał rezerwowy                                     | 26   | 12 000                    | 12 000                    |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | 27   | 0                         | - 332                     |
| Zysk/strata netto                                     | 13   | 6 752                     | 5 586                     |

|   |    |                |                |
|---|----|----------------|----------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA<br/>DŁUGOTERMINOWE</b>                        |    | <b>32 616</b>  | <b>34 449</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 12 | 2 942          | 3 250          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                     | 28 | 7 949          | 14 772         |
| Długoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR          |    | 1 104          | 0              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)  | 30 | 336            | 300            |
| Przychody przyszłych okresów- długoterminowe                  | 33 | 16 944         | 11 711         |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing                | 31 | 1 297          | 1 141          |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16                | 31 | 2 044          | 3 275          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA<br/>KRÓTKOTERMINOWE</b>                       |    | <b>41 415</b>  | <b>39 897</b>  |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                    | 28 | 11 336         | 10 907         |
| Krótkoterminowe zobowiązanie finansowe- subwencja PFR         |    | 368            | 0              |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing              | 31 | 826            | 685            |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - MSSF-16              | 31 | 555            | 884            |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                        | 32 | 24 999         | 25 411         |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                       | 32 | 1 001          | 426            |
| Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe                 | 33 | 1 149          | 885            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 30 | 1 181          | 699            |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                             |    | 0              | 0              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                    |    | <b>74 031</b>  | <b>74 346</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   |    | <b>155 836</b> | <b>151 712</b> |

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

| ZA OKRES  | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |                           |                           |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 8 566                     | 7 034                     |
| Korekty o pozycje:  | 3 140                     | 3 827                     |
| Amortyzacja   | 5 891                     | 5 228                     |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                   | - 7                       | 7                         |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                       | 609                       | 858                       |
| Przychody z tytułu dywidend   | 0                         | 0                         |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                          | - 727                     | - 62                      |
| Zmiana stanu rezerw   | 518                       | 88                        |
| Zmiana stanu zapasów  | - 4 391                   | 712                       |
| Zmiana stanu należności   | 3 628                     | -2 380                    |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych                      | - 292                     | 686                       |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych                    | - 1 547                   | -1 310                    |
| Inne korekty  | - 542                     | 0                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>     | <b>11 706</b>             | <b>10 861</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>         |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych           | 1 914                     | 511                       |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                   | 0                         | 0                         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -11 502                   | -16 569                   |
| Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                  | 0                         | 0                         |
| Wpływy z tytułu odsetek   | 66                        | 66                        |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek                                      | 0                         | 0                         |
| Udzielone pożyczki  | 0                         | 0                         |
| Inne  | 0                         | 0                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>- 9 522</b>            | <b>-15 992</b>            |

| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |              |            |
|---|--------------|------------|
| Wpływy z kredytów i pożyczek  | 3 922        | 15 459     |
| Wpływy - subwencja PFR  | 1 472        | 0          |
| Spłata kredytów i pożyczek  | -10 316      | - 11 490   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -1 686       | - 1 947    |
| Zapłacone odsetki   | - 675        | - 924      |
| Dywidenda wypłacona akcjonariuszom  | - 2 313      | - 2 313    |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych  | 0            | 0          |
| Inne wpływy finansowe -dotacje  | 7 078        | 6 760      |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej   | -2 518       | 5 545      |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>   | <b>- 334</b> | <b>414</b> |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu   | 701          | 294        |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | 7            | - 7        |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>                                      | <b>374</b>   | <b>701</b> |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem   |
|--|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2020 roku                   | 27 750             | 32 362           | 12 000            |                      | 5 254                       | 77 366  |
| Podział zysku/pokrycie straty                  |                    | 2 941            |                   |                      | - 2 941                     | 0       |
| Podział zysku –wypłata dywidenda               |                    |                  |                   |                      | -2 313                      | - 2 313 |
| Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne |                    |                  |                   |                      |                             |         |
| Pozostałe całkowite dochody                    |                    |                  |                   |                      |                             |         |
| Wynik netto w 2020 roku                        |                    |                  |                   | 6 752                |                             | 6 752   |
| Stan na 31 grudnia 2020 roku                   | 27 750             | 35 303           | 12 000            | 6 752                | 0                           | 81 805  |

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem   |
|--|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku                   | 27 750             | 32 362           | 12 000            |                      | 5 254                       | 74 093  |
| Podział zysku/pokrycie straty                  |                    | 2 265            |                   |                      | - 2 265                     | 0       |
| Podział zysku –wypłata dywidenda               |                    |                  |                   |                      | -2 313                      | - 2 313 |
| Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne |                    | - 12 000         | 12 000            |                      |                             |         |
| Pozostałe całkowite dochody                    |                    |                  |                   |                      |                             |         |
| Wynik netto w 2019 roku                        |                    |                  |                   | 5 586                |                             | 5 586   |
| Stan na 31 grudnia 2019 roku                   | 27 750             | 32 362           | 12 000            | 5 586                | - 332                       | 77 366  |

## Dodatkowe noty objaśniające

### Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów

#### Nota nr 1

##### Przychody ze sprzedaży

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

|                                     | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2020 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2019 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów    | 132 001                            | 115 107                            |
| Przychody ze sprzedaży usług w tym: | 4 467                              | 5 004                              |
| - z tyt. Najmu i składowania        | 2 775                              | 2 777                              |
| - usługi dystrybucyjne              | 65                                 | 60                                 |
| - produkcja usługowa                | 1 560                              | 2 056                              |
| - pozostałe usługi                  | 67                                 | 111                                |
| Przychody ze sprzedaży materiałów   | 5 685                              | 2 457                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów      | 29 886                             | 28 684                             |
| <b>Razem</b>                        | <b>172 039</b>                     | <b>151 251</b>                     |

Spółka Makarony Polskie wyróżnia grupy produktowe wykazane w tabeli poniżej

|                             | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2020 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2019 |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Makarony                    | 135 380                            | 118 217                            |
| Przetwory mięsno-warzywne   | 18 328                             | 18 047                             |
| Przetwory warzywne i farsze | 1 239                              | 1 098                              |
| Przetwory owocowe           | 8 457                              | 7 742                              |
| Pozostałe                   | 8 635                              | 6 147                              |
| <b>Razem</b>                | <b>172 039</b>                     | <b>151 251</b>                     |

Przychody ze sprzedaży spółki Makarony Polskie SA w 2020 roku wyniosły 172,0 mln zł i były o ok. 20,8 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o 17,2 mln zł do kwoty 135,4 mln zł w 2020 roku. Wzrost w wysokości ok. 15% był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami sieci handlowych, rozwoju marki Makarony Polskie na rynku krajowym oraz realizacji na wyższym poziomie umowy na podwykonawstwo w kontrakcie instytucjonalnym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Kolejny segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. W analizowanym okresie wzrósł on o ok. 0,7 mln zł do kwoty blisko 8,5 mln zł, co było spowodowane wzrostem sprzedaży w kategorii dżemów i powideł.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 0,3 mln zł do kwoty ok. 18,3 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 2% (2020 rok vs. 2019 rok) był wynikiem wzrostu sprzedaży pod markami własnymi oraz sieci handlowych. W analizowanym okresie wprowadzono na rynek nową linię dań na tackach pod marką SoFood.

Sprzedaż w segmencie przetworów warzywnych i farszy wzrosła w analizowanym okresie o 0,1 mln zł do kwoty blisko 1,2 mln zł.

## Nota nr 2

### Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych

| Za okres                                  | Makarony       | Przetwory mięsno-warzywny | Przetwory warzywny i farsze | Przetwory owocowe | Pozostałe    | Segmenty ogółem |
|---|----------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| od 01.01 do 31.12.2020                    |                |                           |                             |                   |              |                 |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b>         | <b>135 380</b> | <b>18 328</b>             | <b>1 239</b>                | <b>8 457</b>      | <b>8 635</b> | <b>172 039</b>  |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych   | 135 380        | 18 328                    | 1 239                       | 8 457             | 8 635        | 172 039         |
| Sprzedaż między segmentami                | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| Koszty segmentów                          | 107 269        | 16 137                    | 913                         | 8 151             | 5 776        | 138 246         |
| <b>Zyski lub straty segmentów</b>         | <b>28 111</b>  | <b>2 191</b>              | <b>326</b>                  | <b>306</b>        | <b>2 859</b> | <b>33 793</b>   |
| Koszty sprzedaży                          | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 20 496        |
| Koszty zarządu                            | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 4 990         |
| Pozostałe przychody                       | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 2 466           |
| Inne koszty                               | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 877           |
| Przychody finansowe                       | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 158             |
| Koszty finansowe                          | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 1488          |
| Eliminacja zysku straty między segmentami | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| Pozostały zysk lub strata                 | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |



|  |   |   |   |   |   |       |
|--|---|---|---|---|---|-------|
| Kwoty nieprzypisane                                    | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0     |
| <b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 566 |

| Za okres   | Makarony       | Przetwory mięsno-warzywne | Przetwory warzywne i farsze | Przetwory owocowe | Pozostałe    | Segmenty ogółem |
|--|----------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| od 01.01 do 31.12.2019                                 |                |                           |                             |                   |              |                 |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b>                      | <b>118 217</b> | <b>18 047</b>             | <b>1 098</b>                | <b>7 742</b>      | <b>6 147</b> | <b>151 251</b>  |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                | 118 217        | 18 047                    | 1 098                       | 7 742             | 6 147        | 151 251         |
| Sprzedaż między segmentami                             | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| Koszty segmentów                                       | 91 239         | 15 945                    | 870                         | 7 159             | 3 101        | 118 314         |
| <b>Zyski lub straty segmentów</b>                      | <b>26 978</b>  | <b>2 102</b>              | <b>228</b>                  | <b>583</b>        | <b>3 046</b> | <b>32 937</b>   |
| Koszty sprzedaży                                       | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 20 157        |
| Koszty zarządu   | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 5 137         |
| Pozostałe przychody                                    | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 1 162           |
| Inne koszty  | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 741           |
| Przychody finansowe                                    | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 110             |
| Koszty finansowe                                       | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | - 1 140         |
| Eliminacja zysku straty między segmentami              | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| Pozostały zysk lub strata                              | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| Kwoty nieprzypisane                                    | 0              | 0                         | 0                           | 0                 | 0            | 0               |
| <b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>7 034</b>    |

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. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

### Nota nr 3

#### Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

|                           | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kraj                      | 154 742                         | 137 199                         |
| Eksport, w tym:           | 17 297                          | 14 052                          |
| - kraje Unii Europejskiej | 5 966                           | 3 044                           |
| - pozostałe kraje         | 11 331                          | 11 008                          |
| <b>Razem</b>              | <b>172 039</b>                  | <b>151 251</b>                  |

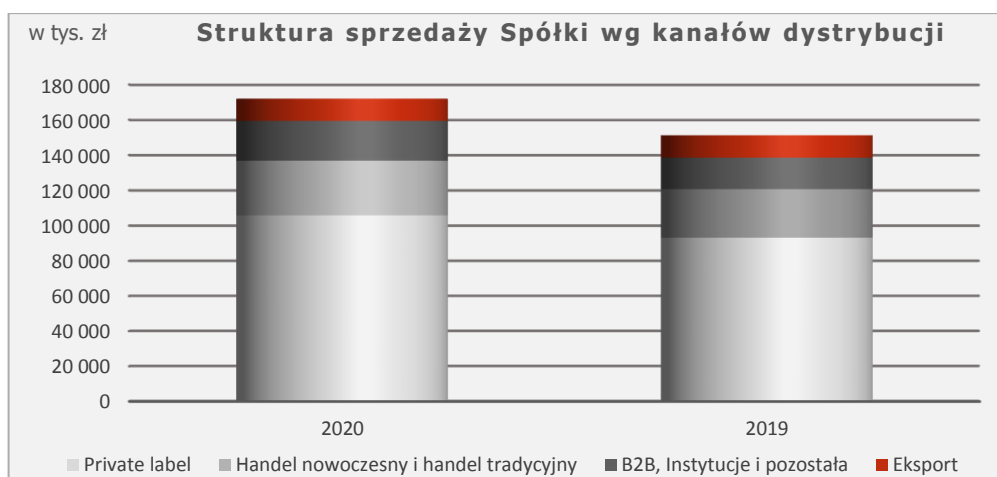
W skali całego roku 2020 strategia eksportowa Spółki nakierowana była na pozyskanie nowych klientów w krajach Unii Europejskiej oraz w krajach pozaunijnych.

Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina, na której Spółka systematycznie pozyskuje nowe sieci i dystrybutorów. W 2020 roku działalność eksportowa firmy poszerzona została o takie kraje jak Norwegia, Belgia, Szwecja

Rynki zbytu spółki 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). Spółka osiągnęła w 2020 roku następujące przychody ze sprzedaży:

| w tys. zł              | 2020    | 2019    | r/r   |
|------------------------|---------|---------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 172 039 | 151 251 | 13,7% |

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



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

#### Private label

Największy udział w przychodach spółki (ok. 61,5%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych (z uwzględnieniem sprzedaży do kontrahenta Lidl działającego w ramach jednej Grupy w Europie).

| PL (w tys. zł)         | 2020    | 2019   | r/r   |
|------------------------|---------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 105 828 | 93 139 | 13,6% |

W 2020 roku dynamika wzrostu sprzedaży makaronów w segmencie private label była znacznie szybsza niż tempo rynkowe całej kategorii rok do roku. Znaczącym czynnikiem wzrostu były zachowania konsumentów w związku z pandemią. Makaron, jako kategoria sucha, nadająca się do przechowywania na zapas - urosła w dużej mierze na fali pandemii. Konsument kupowali rzadziej, ale więcej - jednocześnie dbając o budżet - wybierali produkty tańsze, w markach własnych sieci handlowych.

Do innych czynników wzrostu segmentu private label zaliczyć należy rozwój asortymentu w atrakcyjnych, wzrostowych obszarach rynku (makarony zdrowe, wegetariańskie, wałkowane, jajeczne).

#### Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Spółki przychodem na poziomie ok. 18,0%, osiągniętym na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, Novelle) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

| HN i HT (w tys. zł)    | 2020   | 2019   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 31 005 | 27 538 | 12,6% |

Wzrost sprzedaży produktów brandowych o 12,6% rok do roku był spowodowany zarówno zwiększeniem obrotów z dotychczasowymi klientami, jak również pozyskaniem nowych kontrahentów. Na zrealizowane wzrosty wpływ miała także sytuacja związana z pandemią COVID-19 i zwiększony popyt rynkowy na produkty suche z długą datą przydatności do spożycia.

W 2021 roku Spółka stawia sobie za cel dalszy rozwój współpracy z obecnymi klientami, a także poprawę numeryki sprzedaży poprzez pozyskanie do współpracy nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci krajowych i lokalnych.

B2B i Instytucje

B2B i Instytucje stanowiły ok. 13,1%, w całości przychodów Spółki:

| B2B i Instytucje (w tys. zł) | 2020   | 2019   | r/r   |
|------------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży       | 22 622 | 17 876 | 26,5% |

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2020 roku wyniosła ok. 22,6 mln zł i była wyższa o ok. 4,7 mln zł (tj. +26,5%) w stosunku do 2019 roku. Wzrost sprzedaży wynikał głównie ze zwiększenia sprzedaży produktów makaronowych w podwykonawstwie w ramach realizacji kontraktu instytucjonalnego.

Eksport

Eksport w całości przychodów Spółki za rok 2020 stanowił ok. 10 %:

| Eksport (w tys. zł)    | 2020   | 2019   | r/r   |
|------------------------|--------|--------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 17 297 | 12 698 | 23,0% |

W skali całego roku 2020 strategia eksportowa Spółki nakierowana była na pozyskanie nowych klientów w krajach Unii Europejskiej oraz w krajach pozaunijnych.

Głównym rynkiem eksportowym pozostaje Ukraina, na której Spółka systematycznie pozyskuje nowe sieci i dystrybutorów. W 2020 roku działalność eksportowa firmy poszerzona została o takie kraje jak Norwegia, Belgia, Szwecja

**Nota nr 4**

**Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym**

| Koszty świadczeń pracowniczych                         | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                     | 10 969                          | 9 096                           |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                         | 1 960                           | 1 633                           |
| Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:     | 1 061                           | 663                             |
| - koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 35                              | 16                              |
| - koszty świadczeń emerytalno-rentowych                | 0                               | 8                               |
| - koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy        | 92                              | 160                             |
| - inne świadczenia                                     | 934                             | 479                             |
| <b>Razem</b>   | <b>13 990</b>                   | <b>11 392</b>                   |

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

- świadczenia krótkoterminowe, które obejmują wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne nieobecności i świadczenia niepieniężne. Koszty świadczeń krótkoterminowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na bieżąco w okresie, którego dotyczą. Na koniec okresu sprawozdawczego, pozostałą do wypłaty przewidywaną niezdykontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń za dany okres obrotowy, Spółka ujmuje jako element biernych międzyokresowych rozliczeń kosztów;
- świadczenia po okresie zatrudnienia – w ramach tego typu świadczeń Spółka wypłaca pracownikom odprawy.

Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalnych tworzona jest rezerwa. Rezerwa ta jest okresowo weryfikowana przez niezależnego aktuarusza z zastosowaniem przepisów MSSF.

| Koszty działalności operacyjnej          | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja                              | 5 891                           | 5 228                           |
| Zużycie materiałów i energii             | 89 247                          | 73 417                          |
| Koszty usług obcych                      | 22 827                          | 21 074                          |
| Podatki i opłaty                         | 866                             | 897                             |
| Wynagrodzenia                            | 11 550                          | 9 361                           |
| Świadczenia pracownicze                  | 2 440                           | 2 031                           |
| Pozostałe koszty                         | 2 586                           | 2 697                           |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | 32 267                          | 27 738                          |
| <b>Razem</b>                             | <b>167 674</b>                  | <b>142 443</b>                  |

#### Nota nr 5

##### Koszty sprzedaży

|                              | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja                  | 1 326                           | 1 307                           |
| Zużycie materiałów i energii | 369                             | 482                             |
| Koszty usług obcych          | 11 546                          | 11 618                          |
| Podatki i opłaty             | 311                             | 343                             |
| Wynagrodzenia                | 3 794                           | 3 420                           |
| Świadczenia pracownicze      | 812                             | 729                             |
| Pozostałe koszty             | 2 338                           | 2 258                           |
| <b>Razem</b>                 | <b>20 496</b>                   | <b>20 157</b>                   |

Nota nr 6  
Koszty zarządu

|                              | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2020 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2019 |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja                  | 307                                | 392                                |
| Zużycie materiałów i energii | 55                                 | 89                                 |
| Koszty usług obcych          | 852                                | 1 137                              |
| Podatki i opłaty             | 189                                | 207                                |
| Wynagrodzenia                | 2 812                              | 2 363                              |
| Świadczenia pracownicze      | 411                                | 433                                |
| Pozostałe koszty             | 364                                | 516                                |
| <b>Razem</b>                 | <b>4 990</b>                       | <b>5 137</b>                       |

Nota nr 7  
Pozostałe przychody

|   | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2020 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Dotacje państwowe   | 1 581                              | 921                                |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                         | 727                                | 62                                 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej               | 0                                  | 0                                  |
| Odszkodowania i reklamacje  | 29                                 | 30                                 |
| Sprzedaż złomu i odpadów  | 76                                 | 79                                 |
| Zwrot opłat sądowych i komorniczych                                   | 2                                  | 3                                  |
| Zobowiązania leasing  | 0                                  | 0                                  |
| Zwrot nadpłaty – składek ubezpieczeniowych                            | 27                                 | 22                                 |
| Zarachowane przychody z tyt. zwrotu kosztów kwalifikowanych – dotacja | 0                                  | 0                                  |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne   | 0                                  | 43                                 |
| Odpisane zobowiązania   | 0                                  | 0                                  |
| Pozostałe   | 24                                 | 2                                  |
| <b>Razem</b>  | <b>2 466</b>                       | <b>1 162</b>                       |

Do pozostałych przychodów operacyjnych 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 Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego oraz nadwyżki inwentaryzacyjne w środkach obrotowych oraz wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej.

#### Nota nr 8

##### Pozostałe koszty

|   | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2020 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Darowizny   | 1                                  | 10                                 |
| Kary i grzywny  | 74                                 | 35                                 |
| Niedobory w środkach obrotowych                                   | 1                                  | 17                                 |
| Sponsoring reklamowy  | 76                                 | 68                                 |
| Koszty postępowań sądowych i komorniczych                         | 9                                  | 0                                  |
| Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych               | 459                                | 426                                |
| Odpis aktualizujący zapasy  | -33                                | 42                                 |
| Odpisane należności- umorzone nieściągalne                        | 290                                | 70                                 |
| Wyksięgowanie zarachowanych przychodów z tyt. dotacji z 2018 roku | 0                                  | 69                                 |
| Pozostałe   | 0                                  | 4                                  |
| <b>Razem</b>  | <b>877</b>                         | <b>741</b>                         |

Do pozostałych kosztów operacyjnych 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 gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów zaliczane są także m.in. koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego, niezawinione niedobory w środkach obrotowych.

#### Nota nr 9

##### Przychody finansowe

|                                    | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2020 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2019 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym: | 83                                 | 82                                 |
| - odsetki od depozytów bankowych   | 0                                  | 0                                  |

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| - odsetki od pożyczek                                | 66         | 66         |
| - odsetki od należności                              | 17         | 16         |
| Pozostałe przychody finansowe                        | 75         | 28         |
| - aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych | 0          | 0          |
| - poręczenia   | 75         | 19         |
| - pozostałe  | 0          | 9          |
| <b>Razem</b>   | <b>158</b> | <b>110</b> |

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

#### Noty nr 10 Koszty finansowe

|   | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2020 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące:              | 678                                | 925                                |
| - kredytów bankowych                          | 435                                | 586                                |
| - faktoringu i leasingu                       | 97                                 | 163                                |
| - leasing IFRS -16                            | 143                                | 175                                |
| - odsetki od zobowiązań                       | 0                                  | 0                                  |
| - odsetki budżetowe                           | 3                                  | 1                                  |
| Pozostałe koszty finansowe, w tym:            | 810                                | 215                                |
| - strata z tyt. ujemnych różnic kursowych     | 401                                | 23                                 |
| - gwarancje, poręczenia                       | 208                                | 32                                 |
| - opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe | 201                                | 160                                |
| - pozostałe                                   | 0                                  | 0                                  |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 488</b>                       | <b>1 140</b>                       |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych oraz odpisy aktualizacyjne nieruchomości inwestycyjne.



## Nota nr 11

## Podatek dochodowy

|   | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2020 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy   | 2 123                              | 1 565                              |
| Odroczony podatek dochodowy   | - 309                              | -117                               |
| Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym: | 1 814                              | 1 448                              |
| - przypisane działalności kontynuowanej   | 1 814                              | 1 448                              |

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

|   | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2020 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej        | 8 566                              | 7 034                              |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                     | 0                                  | 0                                  |
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem                                     | 8 566                              | 7 034                              |
| Stawka podatkowa (w %)  | 19                                 | 19                                 |
| - koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)                       | - 2 043                            | - 2 169                            |
| koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)                       | 5 835                              | 4 342                              |
| - przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)                           | - 1 192                            | - 980                              |
| - przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)                 | 6                                  | 9                                  |
| - uzyskane dotacje  | 0                                  | 0                                  |
| Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Spółki                                  | 11 172                             | 8 236                              |
| Odliczenia od dochodu :   | 0                                  | 0                                  |
| Dochód do opodatkowania Spółki  | 11 172                             | 8 236                              |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca | 2 123                              | 1 565                              |

Nota nr 12

Odroczony podatek dochodowy

|   | Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020 | Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|---|--|--|---|---|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |  |  |   |   |
| - różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych                         | 3 032  | 3 243  | - 211   | - 12  |
| - różnice kursowe   | 9  | 10   | - 1   | 6   |
| - różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych               | 138  | 111  | 27  | - 62  |
| - odsetki naliczone   | 1  | 1  | 0   | 0   |
| - wycena nieruchomości do wartości godziwej   | 160  | 160  | 0   | 0   |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                    | <b>3 340</b>   | <b>3 525</b>   | <b>- 185</b>  | <b>- 68</b>   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   |  |  |   |   |
| - wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym  | 3  | 2  | 1   | - 6   |
| - składki ZUS   | 61   | 49   | 12  | 11  |
| - świadczenia emerytalno-rentowe podobne  | 288  | 190  | 98  | 20  |
| - odsetki od zobowiązań finansowych- kredyty  | 8  | 2  | 6   | 2   |
| - różnice kursowe   | 19   | 3  | 16  | 1   |
| - umowa najmu – leasing IFRS-16   | 9  | 13   | - 4   | 13  |
| - odpis aktualizujący zapasy  | 10   | 16   | - 6   | 8   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>398</b>   | <b>274</b>   | <b>124</b>  | <b>49</b>   |
| <b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                | <b>2 942</b>   | <b>3 250</b>   | <b>- 309</b>  | <b>- 117</b>  |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie

|  | Na dzień 31.12.2020 | Na dzień 31.12.2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aktywa - strata podatkowa możliwa do odliczenia                      | 0                   | 0                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie | 0                   | 0                   |

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 nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19%

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie wchodzi w skład grupy podatkowej, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

### Nota nr 13

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

|                                      | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zysk/strata netto na jedną akcję     | 0,73                            | 0,60                            |
| Wartość księgowa na jedna akcję w zł | 8,84                            | 8,36                            |

|   | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej                         | 6 752                           | 5 586                           |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej                                | 0                               | 0                               |
| Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej  | 6 752                           | 5 586                           |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | nie dotyczy                     | nie dotyczy                     |

|   | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 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 w 2020 i w 2019 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

#### Nota nr 14

##### Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| ZA OKRES  | 01.01.2020-<br>31.12.2020 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za wyjątkiem kredytów i pożyczek - CF            | -292                      | 686                       |
| - zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych wynikająca z bilansu                              | 60                        | 71                        |
| - zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu                             | 12                        | 7                         |
| - zmiana stanu długoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu                    | 5 233                     | 5 649                     |
| zmiana stanu krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu                     | 264                       | 366                       |
| - korekta zmiana stanu przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu - otrzymane dotacje w 2020r | -6 536                    | -6760                     |
| - zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu                          | -412                      | 1 954                     |
| - korekta zarachowane odsetki od kredytu – ujęcie bilansowe   | 0                         | 0                         |
| - korekta (przesunięcie) niezapłacone zobowiązania dotyczące wydatków inwestycyjnych                  | -881                      | -1968                     |
| Korekta zapłacone(przesunięcie) zobowiązania inwestycyjne   | 1 968                     | 1 367                     |
| Inne korekty - CF   | -542                      | 0                         |
| - dotacje otrzymane   | -542                      | 0                         |

## Nota nr 15

## Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe brutto: | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Grunty, budynki, budowle       | 35 683         | 35 135         |
| Maszyny i urządzenia           | 70 336         | 67 567         |
| Środki transportu              | 3 187          | 3 302          |
| Środki trwałe w budowie        | 2 609          | 10 594         |
| Pozostałe                      | 15 129         | 2 139          |
| <b>Razem brutto</b>            | <b>126 944</b> | <b>118 737</b> |

| Umorzenia i odpisy aktualizujące          | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| Grunty, budynki, budowle                  | 9 874         | 8 563         |
| Maszyny i urządzenia                      | 32 097        | 29 087        |
| Środki transportu                         | 2 265         | 2 039         |
| Pozostałe                                 | 1 935         | 1 513         |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b> | <b>46 171</b> | <b>41 202</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>     | <b>80 773</b> | <b>77 535</b> |

Zmiany w środkach trwałych

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

|  | Grunty,<br>budynki | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Środki<br>trwałe<br>w<br>budowie | Pozostałe     | Razem          |
|--|--------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | <b>35 135</b>      | <b>67 567</b>           | <b>3 302</b>         | <b>10 594</b>                    | <b>2 139</b>  | <b>118 737</b> |
| Zwiększenia  | 1 641              | 4 220                   | 90                   | 9 878                            | 12 990        | 28 819         |
| - nabycie  | 1 632              | 3 235                   | 6                    | 9 878                            | 12 990        | 27 741         |
| - inne   | 9                  | 985                     | 84                   | 0                                | 0             | 1 078          |
| Zmniejszenia   | 1 093              | 1 451                   | 205                  | 17 863                           | 0             | 20 612         |
| - zbycie   | 0                  | 1 451                   | 205                  | 0                                | 0             | 1 656          |
| - inne   | 1 093              | 0                       | 0                    | 17 863                           | 0             | 18 956         |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>35 683</b>      | <b>70 336</b>           | <b>3 187</b>         | <b>2 609</b>                     | <b>15 129</b> | <b>126 944</b> |
| Wartość umorzenia na początek okresu   | 8 563              | 29 087                  | 2 039                | 0                                | 1 513         | 41 202         |
| Zwiększenia  | 1 749              | 3 274                   | 431                  | 0                                | 422           | 5 876          |
| Zmniejszenia   | 438                | 264                     | 205                  | 0                                | 0             | 907            |
| Wartość umorzenia na koniec okresu   | 9 874              | 32 097                  | 2 265                | 0                                | 1 935         | 46 171         |
| Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 9 874              | 32 097                  | 2 265                | 0                                | 1 935         | 46 171         |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>25 809</b>      | <b>38 239</b>           | <b>922</b>           | <b>2 609</b>                     | <b>13 194</b> | <b>80 773</b>  |

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

|   | Grunty,<br>budynki | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Środki<br>trwałe<br>w<br>budowie | Pozostałe    | Razem          |
|---|--------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na<br/>początek okresu</b>  | <b>27 894</b>      | <b>53 090</b>           | <b>3 018</b>         | <b>9 249</b>                     | <b>1 929</b> | <b>95 180</b>  |
| Zwiększenia   | 7 608              | 14 541                  | 936                  | 18 707                           | 219          | 42 011         |
| - nabycie   | 2 600              | 14 541                  | 2                    | 18 698                           | 219          | 36 060         |
| - inne  | 5 008              | 0                       | 934                  | 9                                | 0            | 5 951          |
| Zmniejszenia  | 367                | 64                      | 652                  | 17 362                           | 9            | 18 454         |
| - zbycie  | 367                | 21                      | 578                  | 0                                | 8            | 974            |
| - inne  | 0                  | 43                      | 74                   | 17 362                           | 1            | 17 480         |
| <b>Wartość brutto na<br/>koniec okresu</b>  | <b>35 135</b>      | <b>67 567</b>           | <b>3 302</b>         | <b>10 594</b>                    | <b>2 139</b> | <b>118 737</b> |
| Wartość umorzenia na<br>początek okresu   | 6 894              | 26 161                  | 2 109                | 0                                | 1 443        | 36 607         |
| Zwiększenia   | 1 669              | 2 981                   | 472                  | 0                                | 79           | 5 201          |
| Zmniejszenia  | 0                  | 55                      | 542                  | 0                                | 9            | 606            |
| Wartość umorzenia na<br>koniec okresu   | 8 563              | 29 087                  | 2 039                | 0                                | 1 513        | 41 202         |
| Wartość uwzględniająca<br>umorzenie i odpis z tytułu<br>utruty wartości na koniec<br>okresu | 8 563              | 29 087                  | 2 109                | 0                                | 1 513        | 41 202         |
| <b>Wartość netto na<br/>koniec okresu</b>   | <b>26 572</b>      | <b>38 480</b>           | <b>1 263</b>         | <b>10 594</b>                    | <b>626</b>   | <b>77 535</b>  |

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2020 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie Spółka przeprowadziła weryfikację okresu użytkowania środków trwałych na dzień 31.12.2020 roku.

Spółka posiada w użytkowaniu maszyny, urządzenia oraz środki transportu użytkowne na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 5 600 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 6 500 tys. zł.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23. Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane i ujęte na środkach trwałych w budowie w 2020 roku wyniosły 70 tys. zł (koszty odsetek i prowizji). Spółka szacuje koszty finansowania zewnętrznego zgodnie z rzeczywistą stopą procentową dla danego zobowiązania finansowego (kredytu).

Ustanowienie zastawów rejestrowych na środkach trwałych wynika ze zobowiązań zawartych w umowach kredytowych opisanych w nocie nr 28.

Spółka szacuje wartość zobowiązań wynikających z podpisanych umów na dostawę środków trwałych oraz prac budowlanych na poziomie 0,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Hipoteki ustanowione lub w trakcie ustanowienia na nieruchomościach spółki

| Nieruchomość   | Stan na 31.12.2020 | Nazwa Wierzyciela        | Tytuł zobowiązania     | Zobowiązanie Spółki   |
|--|--------------------|--------------------------|------------------------|---|
| Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5   | 33 000 tys. zł     | Santander Bank Polska SA | hipoteka umowna łączna | Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA          |
| Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) |                    |                          |                        | Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 13 849 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA              |
|  |                    |                          |                        | Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji   |
| Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5   | 2 500 tys. zł      | Santander Bank Polska SA | hipoteka umowna łączna | Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA      |
| Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) |                    |                          |                        |   |
| Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5   | 18 182 tys. zł     | Santander Bank Polska SA | hipoteka umowna łączna | Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12 121 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA     |
| Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) |                    |                          |                        |   |
| Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5   | 373 tys. zł        | Santander Bank Polska SA | hipoteka umowna łączna | Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 249 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA |
| Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) |                    |                          |                        |   |
| Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5   | 1 517 tys. zł      | Santander Bank Polska SA | hipoteka umowna łączna | Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 1   |

|  |                   |                                   |                           |   |
|--|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|---|
| Nieruchomości w Płocku<br>KW PL1P/00094893/6,<br>nr PL1P/00097530/5,<br>KW nr PL1P/00114158/9<br>oraz KW nr<br>PL1P/00097363/3 (na<br>posiadanych udziałach) |                   |                                   |                           | 011 tys. zł zawarta<br>przez Makarony<br>Polskie SA   |
| Nieruchomości w<br>Rzeszowie KW<br>RZ1Z/00076860/5   | 4 500 tys. zł     | Santander Bank<br>Polska SA       | hipoteka<br>umowna łączna | Umowa kredytu<br>obrotowego w wys.<br>3 000 tys. zł zawarta<br>przez Makarony Polskie<br>SA   |
| Nieruchomości w Płocku<br>KW PL1P/00094893/6,<br>nr PL1P/00097530/5,<br>KW nr PL1P/00114158/9<br>oraz KW nr<br>PL1P/00097363/3 (na<br>posiadanych udziałach) |                   |                                   |                           |   |
| Nieruchomość w<br>Częstochowie KW<br>CZ1C/00111425/8   | 16 500 tys.<br>zł | Bank<br>Gospodarstwa<br>Krajowego | hipoteka<br>umowna łączna | Umowa kredytu<br>otwartego w rachunku<br>bieżącym w wys.<br>6 000 tys. zł zawarta<br>przez Makarony<br>Polskie SA                       |
| Nieruchomości w<br>Stoczku Łukowskim<br>LU1U/00022979/2  |                   |                                   |                           | Umowa kredytu<br>obrotowego<br>nieodnawialnego w<br>rachunku kredytowym<br>w wys. 5 000 tys. zł<br>zawarta przez<br>Makarony Polskie SA |

#### Nota nr 16 Nieruchomości inwestycyjne

|                                       | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie | 603        | 603        |
| Zwiększenia                           | 0          | 0          |
| - nabycie                             | 0          | 0          |
| - inne                                | 0          | 0          |
| Zmniejszenia                          | 0          | 0          |
| - zbycie                              | 0          | 0          |
| - inne                                | 0          | 0          |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>       | <b>603</b> | <b>603</b> |

Wartość nieruchomości inwestycyjnej w Spółce Makarony Polskie jest aktualizowana do wartości godziwej zgodnie na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców. Różnicę wahania wartości godziwej Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat.



Ostatnia wycena dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę została wykonana na dzień bilansowy zakończony 31.12.2018. W ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne zmiany wartości godziwej wykazywanej nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31.12.2020.

Wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

W 2020 roku Spółka nie zmieniła metodologii oraz poziomu kategoryzacji wyceny (poziom 3).

#### Nota nr 17

##### Inne wartości niematerialne

##### Zmiany w wartościach niematerialnych

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

|  | Pozostałe wartości niematerialne |   |                            |            |              |
|--|----------------------------------|---|----------------------------|------------|--------------|
|  | Wartość marki                    | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe  | Razem        |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b> | <b>4 909</b>                     | <b>58</b>                               | <b>1 049</b>               | <b>464</b> | <b>6 480</b> |
| Zwiększenia                              | 0                                | 0                                       | 0                          | 460        | 460          |
| - nabycie                                | 0                                | 0                                       | 0                          | 460        | 460          |
| Zmniejszenia                             | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>4 909</b>                     | <b>58</b>                               | <b>1 049</b>               | <b>924</b> | <b>6 940</b> |
| Wartość umorzenia na początek okresu     | 0                                | 58                                      | 1 018                      | 460        | 1 536        |
| zwiększenia                              | 0                                | 0                                       | 10                         | 4          | 14           |
| zmniejszenia                             | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| Wartość umorzenia na koniec okresu       | 0                                | 58                                      | 1 028                      | 464        | 1 550        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>    | <b>4 909</b>                     | <b>0</b>                                | <b>21</b>                  | <b>460</b> | <b>5 390</b> |

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

|  | Pozostałe wartości niematerialne |   |                            |            |              |
|--|----------------------------------|---|----------------------------|------------|--------------|
|  | Wartość marki                    | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe  | Razem        |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b> | <b>4 909</b>                     | <b>58</b>                               | <b>1 049</b>               | <b>464</b> | <b>6 480</b> |
| Zwiększenia                              | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| - nabycie                                | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| Zmniejszenie                             | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | <b>4 909</b>                     | <b>58</b>                               | <b>1 049</b>               | <b>464</b> | <b>6 480</b> |
| Wartość umorzenia na początek okresu     | 0                                | 58                                      | 1 008                      | 443        | 1 509        |
| zwiększenia                              | 0                                | 0                                       | 10                         | 17         | 27           |
| zmniejszenia                             | 0                                | 0                                       | 0                          | 0          | 0            |
| Wartość umorzenia na koniec okresu       | 0                                | 58                                      | 1 018                      | 460        | 1 536        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>    | <b>4 909</b>                     | <b>0</b>                                | <b>31</b>                  | <b>4</b>   | <b>4 944</b> |

Amortyzacja wartości niematerialnych określonym okresie użytkowania odbywa się liniowo według stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez określony okres czasu.

Na koniec roku 2020 Zarząd Spółki ocenił, że brak jest jakichkolwiek przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości któregokolwiek ze składników aktywów podlegających testom na utratę wartości.

Na koniec 2020 roku zostały przeprowadzone obligatoryjne testy na utratę wartość marki. Testy przeprowadzono metodą dochodową, dyskontując do wartości bieżącej przyszłe hipotetyczne opłaty licencyjne, z przyjęciem następujących założeń:

- 5-letni okres prognozy (2021- 2025),
- jeden scenariusz – realistyczny,
- projekcje finansowe przygotowane na bazie danych historycznych uwzględniających organiczne plany rozwoju marki Abak
- stopy dyskontowe zostały ustalone na poziomie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) – 5,7%,
- wskaźnik opłat licencyjnych na poziomie 5%,
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 0%.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość marki.

Dla testu na utratę wartości sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku polegającego na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości kluczowych założeń. Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiały przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka. Przeprowadzone testy wykazały, że przyjęte wartości kluczowych założeń są na bezpiecznych poziomach i jest niskie prawdopodobieństwo aby wartość odzyskiwalna była poniżej wartości księgowej.

### Nota nr 18

#### Długoterminowe aktywa finansowe

| Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Udziały w Stoczek Natura Sp. z o.o.       | 28 578     | 28 578     |
| Udziały w MP Trade Sp. z o. o.            | 1 502      | 1 502      |
| Długoterminowe aktywa finansowe razem     | 30 080     | 30 080     |

### Nota nr 19

#### Zapasy

Stan na 31 grudnia 2020 roku

|                      | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | Odpis aktualizujący na BO | Odpis aktualizujący utworzony | Odpis aktualizujący odwrócony | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu |
|----------------------|---|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Materiały            | 4 446   | 39                        | 17                            | 39                            | 4 429                                      |
| Materiały pomocnicze | 617   | 0                         | 0                             | 0                             | 617  |
| Produkty w toku      | 104   | 1                         | 0                             | 1                             | 104  |
| Wyroby gotowe        | 9 785   | 46                        | 26                            | 46                            | 9 759                                      |
| Towary               | 146   | 0                         | 9                             | 0                             | 137  |
| <b>RAZEM</b>         | <b>15 098</b>                                 | <b>86</b>                 | <b>52</b>                     | <b>86</b>                     | <b>15 046</b>                              |

Stan na 31 grudnia 2019 roku

|                      | Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | Odpis aktualizujący na BO | Odpis aktualizujący utworzony | Odpis aktualizujący odwrócony | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu |
|----------------------|---|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Materiały            | 3 679   | 11                        | 39                            | 11                            | 3 640                                      |
| Materiały pomocnicze | 642   | 0                         | 0                             | 0                             | 642  |
| Produkty w toku      | 77  | 0                         | 1                             | 0                             | 76   |
| Wyroby gotowe        | 6 190   | 32                        | 46                            | 32                            | 6 144                                      |

|              |               |           |           |           |               |
|--------------|---------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| Towary       | 153           | 0         | 0         | 0         | 153           |
| <b>RAZEM</b> | <b>10 741</b> | <b>43</b> | <b>86</b> | <b>43</b> | <b>10 655</b> |

Ze względu na bieżącą rotację zapasów Spółka planuje w 2020 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku w kwocie 15 046 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytworzenia przewyższa jego cenę rynkową.

W 2020 roku zaistniały przesłanki do dokonania częściowego odpisu zapasów w kwocie 52 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 5 000 tys. zł, w tym:

- zabezpieczenie umowy kredytowej Santander - kwota 5 000 tys. zł

#### Nota nr 20 Należności

|  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:         | 17 483     | 19 186     |
| - część krótkoterminowa  | 17 483     | 19 186     |
| Należności od jednostek zależnych w tym:                             | 917        | 2 885      |
| - tyt. dostaw i usług  | 1          | 103        |
| - część krótkoterminowa  | 1          | 103        |
| - przedpłaty:  | 916        | 2 782      |
| - część krótkoterminowa  | 916        | 2 782      |
| Inne należności: od pozostałych jednostek                            | 3 308      | 2 900      |
| - część krótkoterminowa  | 3 308      | 2 900      |
| Razem wartość należności brutto                                      | 21 708     | 24 971     |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu     | 146        | 76         |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości    | 289        | 70         |
| Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | 0          | 0          |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu       | 435        | 146        |
| Należności netto   | 21 273     | 24 825     |

Odpisy aktualizujące wartość należności

| 2020                            | Stan na początek okresu | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|-------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące należności | 146                     | 289        | 0                           | 435                   |

| 2019                            | Stan na początek okresu | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|-------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące należności | 76                      | 70         | 0                           | 146                   |

| Inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Podatek vat- bieżący                                     | 2 174      | 1 886      |
| Podatek vat odłożony                                     | 847        | 758        |
| Pozostałe należności od pracowników                      | 0          | 0          |
| Podatek dochodowy od osób prawnych                       | 0          | 0          |
| Wypłacone kaucje wadialne                                | 91         | 69         |
| Przedpłaty   | 1 065      | 2 868      |
| Pozostałe  | 47         | 101        |
| Inne należności brutto                                   | 4 224      | 5 682      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                  | 0          | 0          |
| Inne należności netto                                    | 4 224      | 5 682      |

Należności brutto struktura walutowa

| Należności krótkoterminowe brutto        | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|--|---------------|---------------|
| - w walucie polskiej                     | 19 923        | 24 318        |
| - w walutach obcych:                     | 1 785         | 653           |
| a) jednostka/waluta EUR                  | 390           | 153           |
| w zł                                     | 1 785         | 653           |
| b) jednostka/waluta USD                  | 0             | 0             |
| w zł                                     | 0             | 0             |
| b) jednostka/waluta GBP                  | 0             | 0             |
| w zł                                     | 0             | 0             |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b> | <b>21 708</b> | <b>24 971</b> |

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiada należności w walucie obcej na które dokonała odpisu aktualizującego w 100%. Na dzień bilansowy nie podlegają one wycenieniu bilansowej według średniego kursu NBP. Kwota należności 67 tys. EUR.

Należności z tyt. dostaw i usług – wiekowanie

|   | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| 1) Bieżące ogółem   | 15 562        | 14 966        |
| 2) Przeterminowane ogółem:                                      | 1 922         | 4 323         |
| a) do 1 miesiąca  | 1 041         | 3 811         |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                             | 370           | 81            |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                             | 0             | 61            |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                 | 76            | 236           |
| e) powyżej 1 roku   | 435           | 134           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto</b>         | <b>17 484</b> | <b>19 289</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 435           | 146           |
| Należności netto z tytułu dostaw i usług                        | 17 049        | 19 143        |

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne z tytułu dokonanych transakcji handlowych od dużej liczby klientów, rozproszone między różne branże i obszary geograficzne.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj okres płatności od 45 do 90 dni. Odpisy aktualizujące należności są dokonywane wówczas gdy kontrahent jest postawiony w stan likwidacji i upadłości bądź też taki, który nie reguluje płatności przez okres ponad 12 miesięcy po terminie wymagalności, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko niespłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży z odroczonym terminem płatności tylko zweryfikowanym klientom. Transakcje z pozostałymi klientami, w tym z większością kontrahentów zagranicznych, objęte są ubezpieczeniem należności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych w spółce Makarony Polskie SA.

 Nota nr 21

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

|  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 0          | 0          |

Nota nr 22  
 Udzielone pożyczki

|   | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu                     | 2 006        | 2 006        |
| a) Pożyczka udzielona spółce Stoczek Natura | 0            | 0            |
| Udzielona pożyczka                          | 0            | 0            |
| Naliczone odsetki i prowizje                | 66           | 66           |
| Splata w ciągu okresu                       | 66           | 66           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>2 006</b> | <b>2 006</b> |

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku (splata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Nota nr 23  
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31.12.2020  | 31.12.2019  |
|--|-------------|-------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                       | 374         | 701         |
| Razem, w tym:  | 374         | 701         |
| - środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej | nie dotyczy | nie dotyczy |

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odzwierciedla ich wysokość wykazaną w rachunku przepływów. Wartość godziwa tych środków odpowiada ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można uzgodnić do pozycji bilansowych.

Nota nr 24  
Pozostałe aktywa

| Pozostałe aktywa:       | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|------------|------------|
| - część długoterminowa  | 45         | 105        |
| - część krótkoterminowa | 246        | 258        |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 45 tys. zł obejmują usługi doradcze oraz prowizję bankową.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| - ubezpieczenia                            | 149        | 156        |
| - opłacone prenumeraty i abonamenty        | 23         | 32         |
| - prowizja od kredytu                      | 7          | 0          |
| - usługi doradcze                          | 62         | 70         |
| - pozostałe                                | 5          | 0          |
| <b>Razem</b>                               | <b>246</b> | <b>258</b> |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| - usługi doradcze                         | 30         | 92         |
| - prowizja od kredytu inwestycyjnego      | 13         | 0          |
| - abonamenty                              | 2          | 13         |
| <b>Razem</b>                              | <b>45</b>  | <b>105</b> |

Nota nr 25  
Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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



Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

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

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia przekazania raportu Spółka Makarony Polskie SA nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

Nota nr 26

Kapitał zapasowy i rezerwy

| Kapitał zapasowy  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Saldo na początek okresu                                  | 32 362     | 42 097     |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                     | 0          | 0          |
| Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu) | 32 362     | 42 097     |
| - emisja kapitału akcyjnego                               | 0          | 0          |
| - inne zmiany w kapitale                                  | 0          | 0          |
| - podział zysku/pokrycie straty                           | 2 941      | 2 265      |
| - utworzenie kapitału rezerwowego                         | 0          | - 12 000   |
| - kapitał zapasowy  | 35 303     | 32 362     |
| - zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń                 | 0          | 0          |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu                         | 35 303     | 32 362     |

| Kapitał rezerwy                                  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Saldo na początek okresu                         | 12 000     | 0          |
| - utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne | 0          | 12 000     |
| Kapitał rezerwy na koniec okresu                 | 12 000     | 12 000     |

Nota nr 27

Wynik z lat ubiegłych

| Zysk/strata z lat ubiegłych                             | 31.12.2020 | 31.12.2019   |
|---|------------|--------------|
| Saldo na początek okresu                                | 5 586      | 4 246        |
| Korekta błędów  | - 332      | 0            |
| Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu          | 5 254      | 4 246        |
| - zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy | - 2 941    | - 2 265      |
| - wypłata dywidendy                                     | - 2 313    | - 2 313      |
| <b>Zysk/strata netto na koniec okresu</b>               | <b>0</b>   | <b>- 332</b> |

W 2019 roku Spółka dokonała korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy naliczaniu odpisów amortyzacyjnych prawa wieczystego użytkowania gruntu wartości gruntu zrealizowanego przed dniem

31 grudnia 2018 roku kwota 332 tys. zł (w tym 307 tys. zł dotyczy okresu do 31 grudnia 2017 roku) – roczna stawka amortyzacji 1,21%.

#### Nota nr 28

Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2020 roku.

#### Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

|                         | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| - część długoterminowa  | 7 949         | 14 772        |
| - część krótkoterminowa | 11 336        | 10 907        |
| <b>Razem</b>            | <b>19 285</b> | <b>25 679</b> |

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2020 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

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

| Warunki kredytowania          | 31 grudnia 2020 roku  |
|-------------------------------|---|
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 5 000 tys. zł   |
| <b>Okres kredytowania</b>     | 18.10.2013 – 31.05.2021   |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 2 899 tys. zł   |
| <b>Harmonogram spłat</b>      | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania   |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu,</li> <li>– poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

W I półroczu 2020 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z bankiem Santander Bank Polska SA aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym, które wprowadziły do umowy następujące zmiany:

- dostosował wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,

- ujednoczył zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów),
  - termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2021 roku.
- Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

| Warunki kredytowania          | 31 grudnia 2020 roku   |
|-------------------------------|--|
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 13 849 tys. zł   |
| <b>Okres kredytowania</b>     | 18.10.2013 – 30.12.2023  |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank  |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 3 879 tys. zł  |
| <b>Harmonogram spłat</b>      | Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach: 48 rat po 105 tys. zł każda i ostatnia 49 rata wyrównująca w kwocie 204 tys. zł   |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 17 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

| Warunki kredytowania          | 31 grudnia 2020 roku  |
|-------------------------------|---|
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 12 121 tys. zł  |
| <b>Okres kredytowania</b>     | 07.02.2017 - 28.12.2023   |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 4 274 tys. zł   |
| <b>Harmonogram spłat</b>      | Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową   |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> </ul> |

- weksel in blanco z wystawienia Spółki 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 przeznaczony jest na sfinansowanie projektu inwestycyjnego „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”.

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Warunki kredytowania</b>   | <b>31 grudnia 2020 roku</b>   |
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 8 000 tys. zł   |
| <b>Okres kredytowania</b>     | 15.09.2017 - 31.12.2023   |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 1 234 tys. zł   |
| <b>Harmonogram spłat*</b>     | Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł   |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</li> </ul> </li> <li>- zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |

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

- Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Warunki kredytowania</b>   | <b>31 grudnia 2020 roku</b>   |
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 3 000 tys. zł   |
| <b>Okres kredytowania</b>     | 30.09.2019 - 30.09.2022   |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 1 909 tys. zł   |
| <b>Harmonogram spłat</b>      | Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł                |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych:</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</p> <p>b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</li> </ul> |
|--|--|

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Warunki kredytowania</b>   | <b>31 grudnia 2020 roku</b>   |
| <b>Wartość umowna kredytu</b> | 6 000 tys. zł   |
| <b>Okres kredytowania*</b>    | 14.06.2013 – 30.06.2021   |
| <b>Stopa procentowa</b>       | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank   |
| <b>Saldo kredytu</b>          | 5 087 tys. zł   |
| <b>Harmonogram spłat</b>      | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania   |
| <b>Zabezpieczenie kredytu</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku,</li> <li>- poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>- oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).</li> </ul> |

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

W okresie I półrocza 2020 roku Makarony Polskie SA korzystała z kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym o wartości umownej 5 000 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej kredyt został spłacony w wymaganym terminie w trakcie roku obrotowego i wygasły zobowiązania wynikające z umowy pomiędzy Spółką a bankiem.

– Umowa faktoringu (pełny) w Santander Factoring Sp. z o.o.

| Warunki umowy        | 31 grudnia 2020 roku  |
|----------------------|---|
| Wartość umowna       | 5 500 tys. zł   |
| Okres obowiązywania  | Umowa zawarta na czas nieokreślony  |
| Stopa procentowa     | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank                         |
| Saldo faktoringu     | 2 255 tys. zł   |
| Zabezpieczenie umowy | – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku,<br>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. |

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

Spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o., a ich stan na dzień 31 grudnia 2020 roku zaprezentowano poniżej:

| Zobowiązania obce  | Nazwa wierzyciela | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------|---|
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł | Bank BGK          | 3 000                         | 16.05.2021    | 2 973   |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł                | Bank BGK          | 4 812                         | 08.11.2025    | 4 634   |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł                    | Bank BGK          | 504                           | 13.06.2022    | -   |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł                    | Bank BGK          | 1 549                         | 15.06.2022    | -   |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł                    | Bank BGK          | 725                           | 29.02.2024    | -   |

W trakcie 2020 roku Spółka Makarony Polskie SA poręczała kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej w wys. 2,5 mln zł Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. – w związku ze spłatą kredytu poręczenie wygasło.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 31 grudnia 2020 roku zaprezentowano poniżej:

| Zobowiązania obce  | Nazwa wierzyciela        | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2020 |
|--|--------------------------|-------------------------------|---------------|---|
| Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł | Santander Bank Polska SA | 15 366                        | 30.12.2026    | 2 899   |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł     | Santander Bank Polska SA |                               |               | 3 879   |

|   |                          |        |  |       |
|---|--------------------------|--------|--|-------|
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł* | Bank BGK                 | 6 000  | 30.12.2021                                       | 5 087 |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł       | Santander Bank Polska SA | 12 121 | obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania | 4 274 |

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

### Nota nr 29

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2020 roku obrazuje poniższa tabela:

| Gwarant                  | Kwota gwarancji w tys. zł | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją  | Zabezpieczenie  |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|
| Santander Bank Polska SA | 1 011                     | do 28.12.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy sprzedaży i przechowania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ul> |
| Santander Bank Polska SA | 249                       | do 22.01.2021             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych               | <ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ul>   |
| Santander Bank Polska SA | 157                       | do 31.01.2024             | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych               | <ul style="list-style-type: none"> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> </ul>  |



Nota nr 30

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

| Rok 2020                                     | Stan na początek okresu | Utworzenie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|------------|---------------|-----------------------|
|  |                         |            | i rozwiązanie |                       |
| Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:  | 999                     | 518        | 0             | 1 517                 |
| a) długoterminowa                            | 300                     | 36         | 0             | 336                   |
| b) krótkoterminowa                           | 699                     | 482        | 0             | 1 181                 |
| Pozostałe rezerwy, w tym:                    | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| b) pozostałe                                 | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| <b>Razem</b>                                 | <b>999</b>              | <b>518</b> | <b>0</b>      | <b>1 517</b>          |

| Rok 2019                                     | Stan na początek okresu | Utworzenie | Wykorzystanie | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|------------|---------------|-----------------------|
|  |                         |            | i rozwiązanie |                       |
| Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:  | 911                     | 88         | 0             | 999                   |
| a) długoterminowa                            | 234                     | 66         | 0             | 300                   |
| b) krótkoterminowa                           | 677                     | 22         | 0             | 699                   |
| Pozostałe rezerwy, w tym:                    | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| b) pozostałe                                 | 0                       | 0          | 0             | 0                     |
| <b>Razem</b>                                 | <b>911</b>              | <b>88</b>  | <b>0</b>      | <b>999</b>            |

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

Spółka tworzy „rezerwę” (ujmowaną jako element rozliczeń międzyokresowych biernych) na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość rezerwy zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową.

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.

#### Nota nr 31

##### Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:

|                              | Wartość bieżąca minimalnych opłat |                     |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                              | na dzień 31.12.2020               | na dzień 31.12.2019 |
| w okresie do 1 roku          | 826                               | 685                 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 1 297                             | 1 141               |
| <b>Razem</b>                 | <b>2 123</b>                      | <b>1 826</b>        |

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:-MSSF-16

|                                    | Wartość bieżąca minimalnych opłat |                     |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                    | na dzień 31.12.2020               | na dzień 31.12.2019 |
| w okresie do 1 roku - najem        | 551                               | 880                 |
| w okresie do 1 roku – PWUG         | 4                                 | 4                   |
| w okresie od 1 roku do 5 lat-najem | 853                               | 2 080               |
| w okresie powyżej od roku- PWUG    | 1 191                             | 1 195               |
| <b>Razem</b>                       | <b>2 599</b>                      | <b>4 159</b>        |

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 01 stycznia 2019 roku wprowadziła do aktywów trwałych wartości z tytułu ujawnień w wyniku zastosowania MSSF -16, środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu.

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 2 523 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 1 355 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 168 tys. zł.

Zobowiązanie finansowe – Subwencja PFR

|                              | na dzień 31.12.2020 | na dzień 31.12.2019 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| w okresie do 1 roku          | 368                 | 0                   |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 1 104               | 0                   |
| <b>Razem</b>                 | <b>1 472</b>        | <b>0</b>            |

W ramach tarczy finansowej spółka Makarony Polskie SA otrzymała wsparcie finansowe w postaci subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju w kwocie 1.472 tys. zł.

Po spełnieniu określonych w programie warunków, beneficjent zostanie częściowo zwolniony ze zwrotu środków (możliwość do 75%).

Polski Fundusz Rozwoju (PFR) zaangażował się w rządowy program wsparcia (tzw. tarcza finansowa) dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, których sytuacja finansowa pogorszyła się na skutek wybuchu pandemii SARS-CoV-2. Głównym celem programu jest pomoc przedsiębiorcom w utrzymaniu płynności i stabilności finansowej, poprzez udostępnianie im finansowania na preferencyjnych warunkach.

### Nota nr 32

#### Pozostałe zobowiązania

|   | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:</b> | <b>22 248</b> | <b>23 503</b> |
| - część długoterminowa  | 0             | 0             |
| - część krótkoterminowa   | 22 248        | 23 503        |
| <b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych:</b>                        | <b>936</b>    | <b>406</b>    |
| - część długoterminowa  |               |               |
| - część krótkoterminowa   | 936           | 406           |
| <b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>                       |               |               |
| <b>Przedpłaty:</b>  | <b>66</b>     | <b>14</b>     |
| <b>Pozostałe zobowiązania:</b>  | <b>2 750</b>  | <b>1 914</b>  |
| - część długoterminowa  |               |               |
| - część krótkoterminowa   | 2 750         | 1 914         |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>  | <b>26 000</b> | <b>25 837</b> |

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| - wobec jednostek powiązanych         | 936           | 406           |
| - wobec pozostałych jednostek         | 22 249        | 23 503        |
| <b>Razem</b>                          | <b>23 185</b> | <b>23 909</b> |

| Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe      | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| - podatek dochodowy od osób fizycznych         | 153        | 125        |
| - podatek dochodowy od osób prawnych- CIT 8    | 1 001      | 426        |
| - podatek dochodowy od osób prawnych- CIT -10Z | 0          | 6          |
| - Zakład Ubezpieczeń Społecznych               | 599        | 509        |
| - wynagrodzenia                                | 621        | 559        |

|              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| - PFRON      | 10           | 7            |
| - pozostałe  | 366          | 282          |
| <b>Razem</b> | <b>2 750</b> | <b>1 914</b> |

Pozostałe zobowiązania wraz z podatkiem CIT – struktura walutowa

|                         | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| - w walucie polskiej    | 22 901        | 19 143        |
| - w walutach obcych:    | 3 099         | 6 694         |
| a) jednostka/waluta EUR | 672           | 1 572         |
| w zł                    | 3 099         | 6 694         |
| b) jednostka/waluta GBP | 0             | 0             |
| w zł                    | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>            | <b>26 000</b> | <b>25 837</b> |

Zobowiązania tyt. dostaw i usług – wiekowanie

|   | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| 1) Bieżące ogółem                                 | 20 795        | 20 826        |
| 2) Przeteterminowane ogółem:                      | 2 390         | 3 083         |
| a) do 1 miesiąca                                  | 2 196         | 2 712         |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy               | 120           | 281           |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy               | 8             | 8             |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                   | 1             | 54            |
| e) powyżej 1 roku                                 | 65            | 28            |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b> | <b>23 185</b> | <b>23 909</b> |

 Nota nr 33

Przychody przyszłych okresów

|                                     | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Przychody przyszłych okresów</b> | <b>18 093</b> | <b>12 596</b> |
| - część długoterminowa              | 16 944        | 11 711        |
| - część krótkoterminowa             | 1 149         | 885           |

Część krótko i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie SA dotacje na zakup maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2006 , 2009 ,2019 oraz w 2020 roku.

W 2019 i 2020 roku spółka otrzymała dofinansowania do następujących projektów:

- projekt „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014 – 2020, w ramach Osi Priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.4. Wsparcie MŚP, Poddziałanie 1.4.1 Dotacje bezpośrednie. Dofinansowanie 60% kosztów kwalifikowanych kwota 5 500 tys.
- projekt „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”, realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, w ramach Działanie 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw. W ramach tego projektu spółka otrzymała zaliczkowo dofinansowanie w kwocie 6 500 tys. zł w 2020 roku.

Dotacje dotyczą składników aktywów trwałych, ich wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

W 2020 roku Spółka uwolniła z przychodów przyszłych okresów i ujęła w pozycji pozostałe przychody operacyjne kwotę 1 132 tys. zł.

#### Nota nr 34

##### Pozycje pozabilansowe

| (w tys. zł)                                 | 31 grudnia 2020 | 31 grudnia 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>1. Aktywa warunkowe</b>                  | <b>36 904</b>   | <b>63 881</b>   |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń          | 34 904          | 61 881          |
| - zabezpieczenia na majątku                 | 0               | 0               |
| - weksli                                    | 2 000           | 2 000           |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>            | <b>134 985</b>  | <b>159 105</b>  |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 12 090          | 13 090          |
| - zabezpieczeń na majątku                   | 81 167          | 94 772          |
| - zobowiązań wekslowych                     | 41 728          | 51 243          |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>          | <b>-98 081</b>  | <b>-95 224</b>  |

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

**Nota nr 35****Transakcje z podmiotami powiązanymi**Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

- wypłacić dywidendę w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, tj. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2 312 tys. zł,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 273 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja została przedstawiona przez Zarząd do wiadomości Radzie Nadzorczej i uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

W dniu 24 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2019 i podziale zysku netto, w tym wypłaty dywidendy w wysokości 0,25 zł brutto na jedną akcję, to jest 2 312 tys. zł.

Dzień dywidendy został ustalony na 1 października 2020 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 23 października 2020 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

W kolejnych latach obrotowych Zarząd Makarony Polskie SA również będzie starał się rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, choć każdorazowo możliwość wypłaty dywidendy uzależniana będzie od wysokości osiągniętego zysku, bieżących celów inwestycyjnych i sytuacji spółki

Rozliczenia z jednostkami powiązanymi

W okresie 2020 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 31.12.2020                                    | od 01.01 do 31.12.2019 | od 01.01 do 31.12.2020          | od 01.01 do 31.12.2019 |
| Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A. | 292   | 379                    | 26 823                          | 24 909                 |
| od/do Stoczek Sp. z o.o.                   | 265   | 326                    | 25 228                          | 23 565                 |
| od/do MP Trade Sp. z.o.o.                  | 27  | 53                     | 1 595                           | 1 344                  |

| Podmiot powiązany                          | Należności od podmiotów powiązanych |                     | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |                     |
|--|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
|  | Na dzień 31.12.2020                 | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2020                      | Na dzień 31.12.2019 |
| Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A. | 917                                 | 2 885               | 936                                      | 406                 |
| - od/do Stoczek Sp. z o.o.                 | 916                                 | 2 880               | 530                                      | 7                   |
| od/do MP Trade Sp. z.o.o.                  | 1                                   | 5                   | 406                                      | 399                 |

#### Nota nr 36

Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres

W roku 2020 nie wystąpiły nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres inne pozycje niż opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### Nota nr 37

Znaczące Umowy

##### Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

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

Umowy z siecią Lidl

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

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

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

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej było 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 zrealizowała zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona została m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej.

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

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

Aneksy do umów kredytowych z Santander Bank Polska SA i Bankiem Gospodarstwa Krajowego

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



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

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

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

- W związku z zawarciem przez Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła tym bankiem umowę poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki dominującej.

Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do dnia 30 grudnia 2021 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.

### Nota nr 38

#### Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

##### Zarząd

| Imię i nazwisko         | Funkcja        | Za okres od 01.01 do 31.12.2020 |         | Za okres od 01.01 do 31.12.2019 |         |
|-------------------------|----------------|---------------------------------|---------|---------------------------------|---------|
|                         |                | stałe                           | zmienne | stałe                           | zmienne |
| <b>Zenon Daniłowski</b> | Prezes Zarządu | 450*                            | 353     | 540*                            | 248     |
| <b>Razem</b>            |                | <b>803*</b>                     |         | <b>788*</b>                     |         |

\* w tym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej MP Trade Sp. z o.o.: 30 tys. zł w 2020 roku i 120tys. zł w 2019 roku.

Rada Nadzorcza

| Imię i nazwisko                    | Funkcja   | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2020 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2019 |
|------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Roman Sobiecki                     | Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji | 26                                    | 26                                    |
| Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII kadencji  | 16                                    | 24                                    |
| Ahmed Khalil *                     | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX kadencji    | 8                                     | 0                                     |
| Wiesław Wasilewski                 | Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji        | 21                                    | 21                                    |
| Janusz Pierun *                    | Członek Rady Nadzorczej IX kadencji               | 7                                     | 0                                     |
| Marek Rocki                        | Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji        | 21                                    | 21                                    |
| Michał Słomkowski                  | Członek Rady Nadzorczej VIII i IX kadencji        | 21                                    | 21                                    |
| <b>Razem</b>                       |   | <b>120</b>                            | <b>113</b>                            |

\* Członkowie Rady Nadzorczej Ahmed Khalik i Janusz Pierun zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 września 2020 roku.

\*\* Członek Rady Nadzorczej Samer Abdelfatah Mohamed Elwaziri zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki do dnia 24 września 2020 roku.

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

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Nadzorczej, w którym wezmą udział.

Członkowie Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych. Prezes Zarządu Makarony Polskie SA pobierał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce MP Trade Sp. z o.o.

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

**Nota nr 39**

Istotne wydarzenie w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego

Wpływ epidemii koronawirusa SARS-COV-2 i COVID-19 na działalność Makarony Polskie SA

Wpływ pandemii Covid-19, która rozpoczęła się w końcu I kwartału 2020 roku, na działalność i wyniki finansowe Spółki Makarony Polskie jest widoczny w kilku obszarach:

- Spółka odnotowała wzrost cen kluczowych surowców – mąki, mięsa i masy jajecznej – w związku ze wzrostem popytu oraz zawirowaniami w łańcuchu dostaw (np. utrudnienia w handlu międzynarodowym poprzez przywrócenie kontroli na granicach oraz zamknięcie części przejść granicznych).
- Presja ze strony otoczenia biznesowego m.in. władz państwowych na utrzymanie stabilnego poziomu cen, a także niechęć kluczowych odbiorców do wdrażania podwyżek w ramach zawartych kontraktów, miały wpływ na opóźnienie wdrożenia nowych cen sprzedaży pozwalających Spółce na częściową rekompensatę wzrostu czynników kosztowych. Powyższe kwestie miały wpływ na obniżenie rentowności na poziomie zysku brutto ze sprzedaży z 21,8% w 2019 roku do 19,6% w 2020 roku.
- W związku ze spadkiem przychodów II kwartale 2020 roku vs I kwartał 2020 roku (o 12,9 mln zł) spółka zdecydowała o skorzystaniu z pomocy publicznej w ramach tarczy antykrzysowej mając na celu utrzymanie poziomu zatrudnienia w kolejnych okresach. Na dzień bilansowy otrzymane wsparcie to: subwencja z Państwowego Funduszu Rozwoju w kwocie 1,5 mln zł i dotacja na kapitał obrotowy z PAPR w kwocie 0,4 mln zł otrzymane przez spółkę Makarony Polskie SA.

Niezwłocznie po pojawieniu się informacji o zbliżaniu się epidemii Covid-19 do granic Polski, jeszcze przed oficjalnym ogłoszeniem stanu epidemicznego na terytorium RP, w Spółce wdrożono dodatkowe procedury bezpieczeństwa oraz środki ochrony, które mają zabezpieczyć ciągłość produkcji i ograniczyć ryzyko rozprzestrzeniania się wirusa wśród załogi. Procedury te poddawane są systematycznej walidacji oraz modyfikowane w zależności od potrzeb i rozwoju sytuacji epidemiologicznej.

W ocenie Zarządu w Spółce nie występują zagrożenia, które uniemożliwiłyby regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Spółka nie odnotowuje problemów ze spłatą należności przez swoich kontrahentów (nie zidentyfikowano zmian w zakresie ściągalności należności). Spółka nie zidentyfikowała wzrostu ryzyk w zakresie wyceny i zalegania zapasów. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk braku wywiązania się z kowenantów finansowych w umowach kredytowych w związku z pandemią COVID-19.

Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19 i podejmuje działania mające na celu zminimalizowania negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiągniętych

wyników. W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki nie zagraża kontynuacji działalności Spółki w kolejnych okresach.

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

#### Nota nr 40

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

##### Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki prowadzą działalność; złoty polski (zł) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

##### Nadrzędne zasady rachunkowości

Spółka stosuje w sposób ciągły zasady zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności.

Zasada ciągłości – polegająca na stosowaniu w sposób ciągły przyjętych zasad rachunkowości, między innymi jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych, pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych; dla poszczególnych okresów obrachunkowych bilans otwarcia jest równy bilansowi zamknięcia poprzedniego okresu.

Zasada kontynuacji – polegająca na przyjęciu założenia przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym.

Zasada memoriału – polegająca na zaliczaniu do danego okresu wszystkich osiągniętych w nim przychodów oraz związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada ostrożnej wyceny – polegająca na ujmowaniu w wyniku, bez względu na jego wysokość, wszelkich zmniejszeń wartości użytkowej składników majątkowych, korekt spowodowanych trwałymi zmianami cen, ujmowanie wyłącznie niewątpliwych pozostałych przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów i strat nadzwyczajnych.

Spółka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

#### Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe i nie sporządza sprawozdań łącznych.

#### Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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. Spółka działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, przetwory mięsno-warzywne, przetwory warzywne i farsze, przetwory owocowe i pozostałe.

#### Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechaną stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Od momentu zaliczenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży spółka zaprzestaje dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi

aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Środki trwałe o wartości poniżej 1000 zł są umarzone jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzone w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do

odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź środków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- maszyny i urządzenia,
- środki transportu,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania. Weryfikacji wartości końcowych i okresów użytkowania środków trwałych oraz stosownych korekt dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- Budynki i budowle: od 10 do 40 lat
- Maszyny i urządzenia: od 5 do 25 lat
- Środki transportu: od 5 do 10 lat
- Pozostałe środki trwałe: od 4 do 25 lat

Inwestycje w obcych środkach trwałych amortyzuje się przez okres trwania umowy najmu, nie dłużej jednak niż przez okres ich użytkowania.

Grunty nie są amortyzowane.

Amortyzację od tak ustalonych wartości ujmuje się w wyniku finansowym okresu.

Późniejsze nakłady na środek trwały zwiększają jego wartość księgową, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska z tego tytułu korzyści ekonomiczne, a koszt tego środka trwałego można wiarygodnie wycenić.

#### Rzeczowe aktywa trwałe- leasing

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Środki trwałe w leasingu MSSF -16- użytkowane na mocy umów najmu powierzchni biurowych i magazynowej oraz nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntu amortyzowane według zasad stosownych dla aktywów trwałych tj:

- dla umów o określonym terminie obowiązywania oraz prawa wieczystego użytkowania do dnia obowiązywania umowy lub prawa,
- dla umów bezterminowych – okres 5 lat.

Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania

#### Środki trwałe w budowie

Za środki trwałe w budowie uznaje się środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego i wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ewentualnie odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23.



### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne, które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Za wartości niematerialne uznaje się:

- prawa majątkowe (w tym licencje, programy komputerowe, koncesje, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how,
- wartość firmy,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, których wynik zostanie wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych produktów lub technologii.

Wartości niematerialne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane. Tak określoną wartość wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w wartości netto tj. po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych przez Spółkę, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych, w zależności od ich rodzaju jest ograniczony lub nieokreślony.

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- Licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat
- Prawa majątkowe: od 2 lat do 10 lat

Spółka nie amortyzuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Poddawane są one corocznym testom na utratę wartości oraz analizie czy nie zaistniały przesłanki do uznania tych aktywów jako używane przez nieokreślony okres czasu.

Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

#### Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w proporcji do wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Dokonane odpisy aktualizujące ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem kwot uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych obniżeń.

#### Wycena udziałów w spółkach zależnych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

#### Aktywa finansowe

##### Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

##### Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

##### Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje instrumenty pochodne.

#### Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje akcje spółek notowanych na aktywnym rynku.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

#### Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

- długoterminowe - gdy termin spłaty jest dłuższy niż rok licząc od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe - gdy spłata ma nastąpić w okresie nie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie Spółka w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków sprzedaży. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych bądź finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Rozrachunki wyrażone w walutach obcych w ciągu okresu sprawozdawczego są wyceniane wg średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP, obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym spółkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### Pożyczki

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom oraz transakcje na bonach skarbowych typu „buy sell back”. Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

### Zapasy

Zapasy to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcji lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe, półfabrykaty oraz produkcję w toku.

Zapasy materiałów oraz towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o oszacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (rabaty i upusty, koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży).

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

Rozchód materiałów, towarów oraz wyrobów gotowych z magazynu odbywa się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła) – metoda fifo.



#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w przychodach lub kosztach finansowych.

#### Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są na dzień ujęcia początkowego według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji. W przypadku gdy dostawa papieru wartościowego następuje po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej. Gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży papierów wartościowych lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Inwestycje krótkoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje, bony dłużne) są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności.

#### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka aktywuje i dokonuje rozliczenia w czasie poniesionych wydatków, bądź zużycia składników majątkowych, które dotyczą okresów następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza się m. in:

- koszty i opłaty odnoszące się do konkretnych okresów (podatki, opłaty, ubezpieczenia, prenumeraty,)
- opłacane z góry koszty reklamy publicznej w mediach,
- rozliczane w czasie koszty finansowe (pobrane z góry odsetki lub prowizje bankowe, wydatki związane z nabywaniem udziałów i koszty połączeń do chwili rozliczenia inwestycji).

#### Kapitały własne

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem/umowami spółki.

Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy Spółki, wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych,
- zyski/straty zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto.

Koszty emisji akcji poniesione przy założeniu Spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

#### Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w zamortyzowanym koszcie. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy

wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, ZUS itp. oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z operacji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności na odprawy emerytalne i rentowe,
- niewykorzystane urlopy.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Spółka jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Spółki ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

W przypadku programu świadczeń emerytalnych realizowanego przez Spółkę na rzecz jej pracowników, Spółka jest zobowiązana do świadczenia ściśle określonych, przyszłych świadczeń emerytalnych w postaci odprawy emerytalnej lub rentowej.

Świadczenia związane z uiszczeniem określonych składek, które na rzecz pracowników przekazywane są do funduszy emerytalnych obciążają koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą. Różnica między zarachowanymi kosztami z tytułu świadczeń a wartością przekazanych składek do funduszy emerytalnych w danym okresie sprawozdawczym została ujęta w bilansie jako należności lub zobowiązania.

Spółka stosuje wycenę aktuarialną (w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego doradcę aktuarialnego) w celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań oraz związanymi z nimi kosztów bieżącego okresu. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR 19.

Rezerwy wyceniane są w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań jednostek z tytułu świadczeń pracowniczych.

Podstawą wyceny są uregulowania wewnętrzne Spółki, a w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

### Leasing

Umowy leasingu finansowego, oraz umowy najmu –MSSF -16 które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania lub najmu przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Spółki na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwale używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane jednym z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu lub najmu Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### Przychody

#### Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość

oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.

- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

#### Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na



klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

#### Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za

dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

#### Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. usługi doradcze. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

#### Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

#### Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

#### Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

#### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą uwzględnione w rozliczeniu podatkowym. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o przepisy i stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek dochodowy jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź

zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane w sprawozdaniu z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych, jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

**Nota nr 41****Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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 mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach.

**Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków zakupowych i żywieniowych konsumentów, np. spowodowane pandemią koronawirusa, ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów.

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółka szybko i elastycznie dopasowuje do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Spółki jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit”, produkty dla wegan i wegetarian, produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych, rozwijamy linię produktów z „czystą etykietą”. W I półroczu w ofercie Spółki pojawił się makaron z jaj przepiórczych oraz dania gotowe na tackach oferowanych na półkę suchą.

**Ryzyko związane z konkurencją**

Wszystkie obszary działalności spółki 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 Spółki, mogą wpłynąć na realizację celów zakładanych przez Spółkę. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i analizowane, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń. Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności oraz rozwój produktów innowacyjnych (funkcjonują zespoły, których celem jest prowadzenie projektów R&D).

**Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka

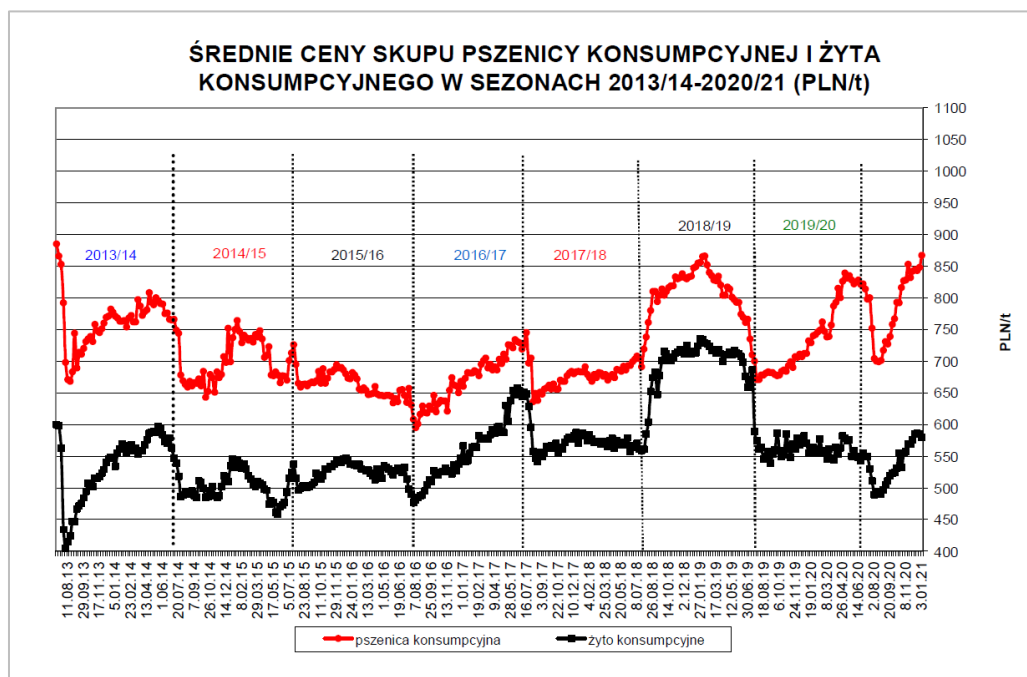
na bieżąco monitoruje również prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

W I kwartale 2020 roku ceny zakupu mąk były stabilne, utrzymywały się na średnim poziomie, zbliżonym do tego z IV kwartału 2019 roku. Wybuch epidemii koronawirusa Sars-Cov-2 w Europie w drugiej połowie pierwszego kwartału wprowadził na rynku nerwowość. Zwiększony popyt na produkty z długim terminem przydatności, w tym mąki, oraz utrudnienia w handlu międzynarodowym (np. przywrócenie kontroli na granicach i zamknięcie części przejść granicznych, wydłużone/niepewne terminy dostaw) przełożyły się na wzrost cen na rynku zbóż i mąk, który utrzymał się do żniw tj. do III kw. 2020 roku. W sierpniu 2020 roku, w ślad za informacjami płynącymi z europejskich i poza europejskich rynków zbóż o bardzo dobrych ilościowo prognozach żniw, na rynku można było zauważyć krótkotrwały spadek cen pszenicy miękkiej i mąki. Jednak już w pierwszej dekadzie września nastąpił ponowny wzrost cen pszenicy wywołany znaczącym zainteresowaniem eksporterów polską pszenicą. Zgodnie z prognozami wzrostowa tendencja cenowa na rynku zbóż utrzyma się przynajmniej do drugiej połowy II kwartału 2021 roku w związku z bardzo dużym eksportem polskiej pszenicy, a także zwiększonym zapotrzebowaniem rynku na produkty z długą datą przydatności do spożycia (w tym mąki i produkty mączne) w związku z kolejnymi falami epidemii Covid-19.

W II półroczu 2020 roku wzrostowa tendencja cen utrzymywała się również na rynku mąki z pszenicy durum, co miało związek głównie ze słabymi zbiorami w sezonie żniwnym 2020/2021.

Makarony Polskie SA ma świadomość, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, w związku z czym ceny są narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi. Na przełomie III i IV kwartału 2020 roku Spółka zawarła kilka kontraktów długoterminowych na dostawy zarówno mąki miękkiej, jak i mąki z pszenicy durum. Kontrakty te nie zabezpieczają w pełni zapotrzebowania firmy, pozwalają jednak na ograniczenie negatywnego wpływu wzrostu cen surowców na efektywność prowadzonej działalności operacyjnej w kolejnych okresach. Spółka na bieżąco monitoruje aktualne prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych oraz będzie prowadzić dalsze działania mające na celu zabezpieczenie cen zakupu surowców pod zawierane kontrakty sprzedażowe, z uwzględnieniem bieżących tendencji.

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



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, olejnych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 01/2021, Sparks Polska

Ceny masy jajowej na koniec IV kw. 2019 roku kształtowały się na poziomie 3,8-4,5 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W I kw. 2020 roku nastąpił wzrost cen co wynikało m.in. ze zwiększonego popytu na jaja przed Świątami Wielkanocnymi oraz miejscowym wystąpieniem ptasiej grypy. Ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtowały się na poziomie 4,2-5,0 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W kolejnych miesiącach ceny wzrosły do poziomu 4,5-6,0 tys. zł za jedną tonę masy jajowej, co było to spowodowane wybuchem epidemii koronawirusa i na tym poziomie utrzymywały się do końca I półrocza 2020 roku. W III i IV kwartale 2020 roku nastąpiło uspokojenie rynku, jednak rozrzut cenowy był nadal duży i kształtował się na poziomie 3,7-4,6 tys. zł za jedną tonę masy jajowej.

W pierwszym kwartale 2021 roku ceny jaj i masy jajowej znacząco wzrosły (nawet do poziomu 6,0-7,0 tys. zł za jedną tonę) z uwagi na sygnały o dużej epidemii ptasiej grypy oraz znaczne zmniejszenie nasadzeń młodych kur. Jednak zgodnie z szacunkami Spółki w rozliczeniu rocznym te wzrosty nie powinny mieć istotnego przełożenia na rentowność produktów. W kolejnych miesiącach 2021 roku, szczególnie po Świątach Wielkanocnych, ceny powinny się uspokoić i powrócić do poziomu zbliżonego w IV kwartale 2020 roku.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, posiada także rozbudowaną bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców, co daje spółce większe możliwości pozyskania taniego surowca dobrej jakości. Skup owoców i warzyw



przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach.

Jednym z kluczowych surowców jest mięso. W 2020 roku rynek mięsa był stabilny. Dodatkowo ograniczenia Covid-19 związane z funkcjonowaniem branży gastronomicznej wpłynęły na mniejszy popyt na ten surowiec. Z wyjątkiem pierwszego kwartału pozostałe miesiące 2020 roku charakteryzowały się stabilizacją cen ze spadkową tendencją. Firma monitoruje rynek europejski w zakresie mięsa od lat, co pozwala skutecznie prognozować dynamikę zmian. Posiadanie własnych magazynów i mroźni daje możliwość wcześniejszej reakcji na zmieniające się otoczenie rynkowe w tym zakresie. W przypadku okresowych wzrostów cen jest możliwość strategicznego zakupu i zmagazynowanie surowców mięsnych.

#### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

Nad zabezpieczeniem interesów Spółki 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

Spółka Makarony Polskie SA 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 Spółkę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Spółkę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski.

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł | Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2020 tys. zł | EUR tys. zł | USD tys. zł |
|--|---|---|-------------|-------------|
| Aktywa finansowe                         | 0   | 0   | 0           | 0           |

|                                      |        |       |       |    |
|--------------------------------------|--------|-------|-------|----|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 374    | 41    | 4     | 37 |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 17 048 | 1 489 | 1 489 | 0  |
| Zobowiązania finansowe               | 0      | 0     | 0     | 0  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 22 248 | 2 905 | 2 905 | 0  |

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

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | EUR tys. zł | USD tys. zł |
|--|---|---|-------------|-------------|
| Aktywa finansowe                         | 0   | 0   | 0           | 0           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 701   | 311   | 307         | 4           |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 24 825  | 653   | 653         | 0           |
| Zobowiązania finansowe                   | 0   | 0   | 0           | 0           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 25 411  | 6 591   | 6 591       | 0           |

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych    | EUR                              |        | USD                              |      |
|---|----------------------------------|--------|----------------------------------|------|
|   | 5%                               | -5%    | 5%                               | -5%  |
|   | Wpływ na wynik finansowy tys. zł |        | Wpływ na wynik finansowy tys. zł |      |
| Aktywa finansowe                            |                                  |        |                                  |      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty          | 0,2                              | - 0,2  | 1,9                              | -1,9 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) | 74,4                             | - 74,4 | -                                | -    |
| Zobowiązania finansowe                      |                                  |        |                                  |      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług        | - 145,3                          | 145,3  | -                                | -    |

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

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych    | EUR                              |       | USD                              |      |
|---|----------------------------------|-------|----------------------------------|------|
|   | 5%                               | -5%   | 5%                               | -5%  |
|   | Wpływ na wynik finansowy tys. zł |       | Wpływ na wynik finansowy tys. zł |      |
| Aktywa finansowe                            |                                  |       |                                  |      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty          | 15,3                             | -15,3 | 0,2                              | -0,2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) | 32,7                             | -32,7 | -                                | -    |
| Zobowiązania finansowe                      |                                  |       |                                  |      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług        | - 329,6                          | 329,6 | -                                | -    |

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W 2020 roku Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 19 285 tys. zł:

| Waluta | Oprocentowanie      | Saldo kredytów | Z tego kredyty  |                |
|--------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
|        |                     |                | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
| PLN    | WIBOR + marża banku | 19 285         | 11 336          | 7 949          |

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.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2020 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 tys. zł | Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2020 tys. zł | WIBOR tys. zł |
|--|---|---|---------------|
| Aktywa finansowe                         |   |   |               |
| Udzielone pożyczki                       | 2 000   | -   | -             |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 374   | -   | -             |
| Zobowiązania finansowe                   |   |   |               |
| Kredyty bankowe                          | 19 285  | 19 285  | 19 285        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 2 123   | 2 123   | 2 123         |

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

| Grupy/kategorie instrumentów finansowych | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł | Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł | WIBOR tys. zł |
|--|---|---|---------------|
| Aktywa finansowe                         |   |   |               |
| Udzielone pożyczki                       | 2 000   | -   | -             |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 701   | -   | -             |

|                                  |        |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Zobowiązania finansowe           |        |        |        |
| Kredyty bankowe                  | 25 679 | 25 680 | 25 680 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 826  | 1 826  | 1 826  |

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2020 roku:

| Stopa procentowa | Założenia odchylenia<br>(w punktach procentowych)<br>31 grudnia 2020 roku |         | Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2020<br>tys. zł | Wpływ na wynik finansowy<br>31 grudnia 2020 roku |         |
|------------------|---|---------|--|--|---------|
|                  | tys. zł   | tys. zł |  | tys. zł  | tys. zł |
| WIBOR            | 1%  | -1%     | 19 285   | - 192,9  | 192,9   |

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

| Stopa procentowa | Założenia odchylenia<br>(w punktach procentowych)<br>31 grudnia 2019 roku |         | Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019<br>tys. zł | Wpływ na wynik finansowy<br>31 grudnia 2019 roku |         |
|------------------|---|---------|--|--|---------|
|                  | tys. zł   | tys. zł |  | tys. zł  | tys. zł |
| WIBOR            | 1%  | -1%     | 27 506   | - 275,1  | 275,1   |

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko nie wywiązania się kontrahentów Spółki ze zobowiązań. Spółka 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. Spółka korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

Narażenie Spółki na ryzyko niewypłacalności kontrahentów jest stale monitorowane. Kontrolę ryzyka niewypłacalności umożliwiają limity weryfikowane kredytowe i zatwierdzone na bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Spółce. Dodatkowo Spółka objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko niewypłacalności wobec pojedynczego kontrahenta, ani grupy kontrahentów.

**Nota nr 42****Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem spółki jest utrzymanie ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W 2020 roku kontynuowano działania w obszarze źródeł finansowania, których celem było osiągnięcie wyższej efektywności ich wykorzystania oraz obniżenia kosztów ich pozyskania. Spółka korzystała z szerokiej palety instrumentów finansowych:

- kredyty bankowe – krótko- i średnioterminowe oraz inwestycyjne,
- wykup wierzytelności (factoring),
- leasing środków trwałych.

Struktura źródeł finansowania podporządkowana została postulatowi elastyczności, tj. tak aby w okresach powstawania nadwyżek finansowych poziom zadłużenia (kredyty w rachunku bieżącym, saldo wykupu wierzytelności) się zmniejszał, a w okresach zwiększonego zapotrzebowania na środki zapewniał stabilny poziom finansowania bieżącej działalności.

W 2020 roku terminowo Spółka realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

**Nota nr 43****Instrumenty finansowe**

Największy udział w strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej spółki mają instrumenty finansowe, do których po stronie pasywów należą zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania finansowe.

Po stronie aktywów wyróżnione główne instrumenty finansowe to należności powstałe głównie z tytułu dostaw produktów, pożyczki oraz środki pieniężne.

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 roku nie korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań i dzięki temu nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań zawarty został we wcześniej opisanych zasadach rachunkowości.

**Nota nr 44**

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

W okresie 2020 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wiarytelności firmy Makarony Polskie SA, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki Makarony Polskie SA.

**Nota nr 45**

Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie

| Zatrudnienie na dzień: | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------|------------|------------|
| Produkcja              | 122        | 119        |
| Administracja          | 20         | 16         |
| Sprzedaż               | 28         | 27         |
| <b>Ogółem</b>          | <b>170</b> | <b>162</b> |

**Nota nr 46**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (wcześniej: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za I półrocze roku obrotowego oraz do badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy w latach 2020-2022.

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

Spółki Grupy Makarony Polskie korzystały wcześniej z usług BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w zakresie badania sprawozdań rocznych w latach obrotowych 2018-2019.

Spółka Makarony Polskie SA w dniu 20 sierpnia 2020 roku zawarła z ww. audytorem umowę dotyczącą przeglądu skróconych sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego oraz badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok obrotowy w latach 2020-2022.

Wynagrodzenie należne BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z tytułu audytu sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020 w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 114,2 tys. zł (37,3 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 76,9 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2020 rok).

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

.....  
Grażyna Kozielec  
Główny Księgowy

.....  
Zenon Daniłowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 15 kwietnia 2021 roku

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