

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Makarony Polskie
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku**



Rzeszów, 15 września 2018 roku

Spis treści

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane

| | |
|---|-----------|
| Informacje ogólne..... | 4 |
| Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie | 4 |
| Dane organizacyjne | 5 |
| Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2018 roku w Grupie Makarony Polskie..... | 6 |
| Skład Zarządu jednostki dominującej | 6 |
| Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej..... | 7 |
| Walne Zgromadzenie jednostki dominującej | 9 |
| Skład Zarządu jednostek zależnych | 11 |
| Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego..... | 11 |
| Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.. | 12 |
| Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania..... | 12 |
| Podstawa wyceny | 12 |
| Waluta funkcjonalna i prezentacyjna | 12 |
| Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania | 13 |
| Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy | 13 |
| Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego | 13 |
| Niepewność szacunków | 13 |
| Kontynuacja działalności | 14 |
| Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe..... | 15 |
| Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2018 roku i w kolejnych okresach..... | 15 |
| Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość | 19 |
| Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy | 19 |
| Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2018 roku | 19 |

| | |
|--|-----------|
| Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie | 25 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 27 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 28 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 30 |
| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | 32 |
| Dodatkowe noty objaśniające | 34 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności | 34 |
| Segmenty operacyjne | 34 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna | 36 |
| Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję | 36 |
| Kapitał podstawowy | 37 |
| Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 37 |
| Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty | 39 |
| Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi | 40 |
| Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ... | 41 |
| Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji | 41 |
| Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy | 41 |
| Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych | 42 |
| Poręczenia i gwarancje | 48 |
| Pozycje pozabilansowe | 51 |
| Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 51 |
| Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje | 51 |
| Istotne wydarzenia po dacie bilansowej | 52 |

Skrócone sprawozdanie jednostkowe

| | |
|--|----|
| Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA..... | 54 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA | 55 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA | 56 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA | 58 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA | 60 |
| Informacje o firmie..... | 62 |

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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

Makarony Polskie SA

100%
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii tłoczonej i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach, wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej np. makarony z mąk rzadziej stosowanych np. orkisz, gryka, żyto oraz produkty BIO. Ofertę produktów urozmaicają makarony smakowe (np. ze szpinakiem i czosnkiem, papryką chili, lubczykiem, pietruszką i koperkiem) oraz duże formy makaronu przeznaczone do nadziewania.

Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie). Pod marką Sorenti oferowane są również sosy do makaronów.

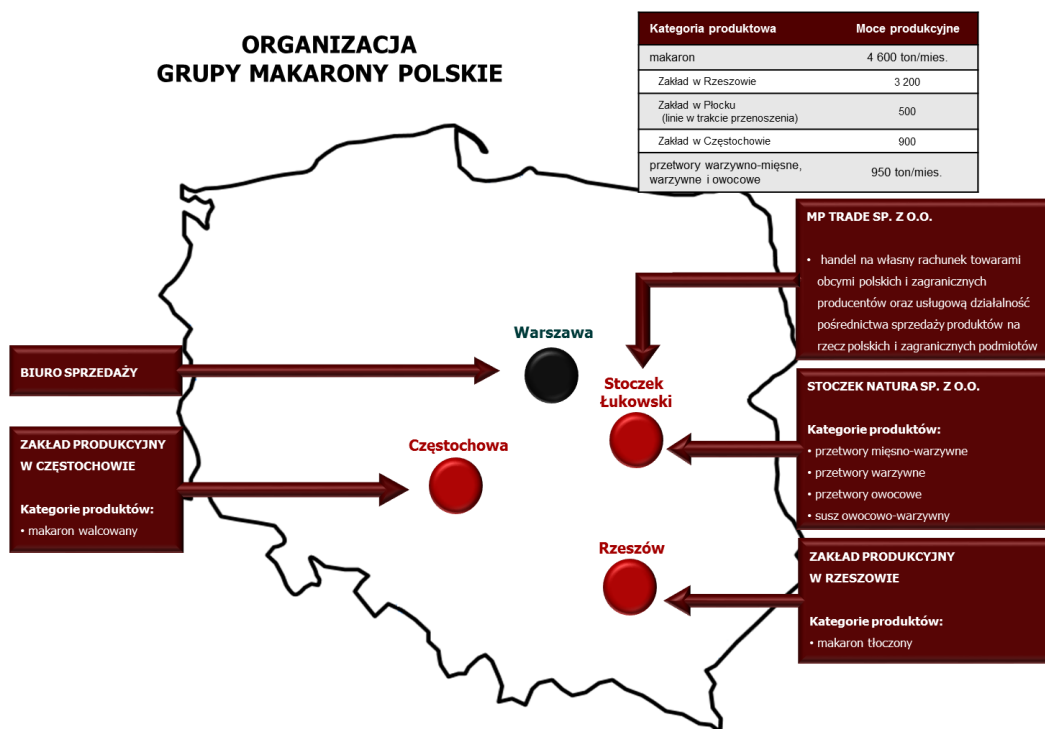


Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty, farsze piekarnicze), przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła, nadzienia cukiernicze). Produkty spółki oferowane są pod markami Stoczek, Tenczynek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

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



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



▮ Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,

Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy

Numer KRS: 0000579926,

Kapitał zakładowy: 500 000 zł (na 30.06.2018r.), 1 500 000 zł (na 28.08.2018r.),

Regon: 362706449,

NIP: 825-21-76-004,

www.mp-trade.pl

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

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

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

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

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2018 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 135 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 47 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników (Prezes Zarządu spółki pełni funkcję na podstawie powołania)

▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2018 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

| Członek Zarządu | III kw. 2018 | | I P 2018 | |
|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | liczba akcji | wartość nominalna | liczba akcji | wartość nominalna |
| Zenon Daniłowski | 140 000 | 420 000 | 140 000 | 420 000 |

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

Prezes Zarządu Makarony Polskie SA nie posiada udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

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

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

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

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

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

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

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

KOMITET AUDYTU

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie:

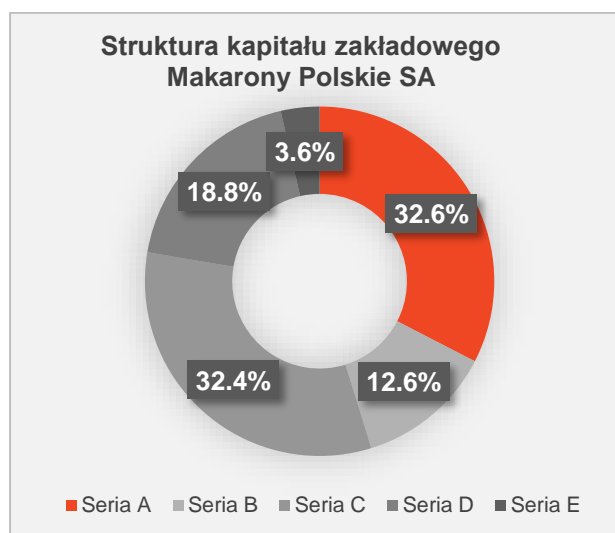
- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny).

W dniu 29 czerwca 2018 roku, w związku z zakończeniem VII kadencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu nowej kadencji w niezmienionym składzie osobowym.

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

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



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

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

| Akcjonariusz | Akcje w kapitale zakładowym | | Głosy na Walnym Zgromadzeniu | |
|---|-----------------------------|---------|------------------------------|---------|
| | liczba | udział% | liczba | udział% |
| Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym: | 2 311 594 | 24,99% | 2 311 594 | 24,99% |
| <i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i> | 2 050 000 | 22,16% | 2 050 000 | 22,16% |
| <i>Zenon Daniłowski</i> | 140 000 | 1,51% | 140 000 | 1,51% |
| <i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i> | 121 594 | 1,31% | 121 594 | 1,31% |
| Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym: | 1 793 406 | 19,39% | 1 793 406 | 19,39% |
| <i>Madova Sp. z o.o.</i> | 1 793 406 | 19,39% | 1 793 406 | 19,39% |
| Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym: | 1 183 040 | 12,79% | 1 183 040 | 12,79% |
| <i>Z.P.H. "ELPAST" Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy s.c.</i> | 1 169 750 | 12,65% | 1 169 750 | 12,65% |
| <i>Grzegorz Słomkowski</i> | 13 290 | 0,14% | 13 290 | 0,14% |

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| Krzysztof Moska | 580 969 | 6,28% | 580 969 | 6,28% |
| Pozostali akcjonariusze | 3 381 062 | 36,55% | 3 381 062 | 36,55% |
| RAZEM | 9 250 071 | 100,00% | 9 250 071 | 100,00% |

ZMIANY W AKCJONARIACIE W TRAKCIE III KW. 2018 ROKU

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

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

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

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie III kwartału 2018 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

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

Skład Zarządu jednostek zależnych

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie dwuosobowym:

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

W okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie zarządu spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie jednoosobowym:

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

W okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie zarządu spółki MP Trade Sp. z o.o.

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 listopada 2018 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

▼ Podstawa wyceny

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

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne – Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W III kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

▼ 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 niezasadne).

- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2017 roku)

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

Kontynuacja działalności

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

Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe

▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2018 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po III kwartale 2018 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 4,6 mln zł. W Grupie wprowadzono zmiany mające na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych.

Wpływ na osiągnięte wyniki będą miały m.in. następujące działania:

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

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu,
- realizacja rozbudowy budynku produkcyjno-magazynowego o kolejną część tj. budynku węzła mącznego przeznaczonego pod system składowania surowców i dodatków sypkich oraz chłodnię na surowce i dodatki płynne w ramach realizacji projektu utworzenia Centrum Babawczo-Rozwojowego,
- zakończenie inwestycji w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, która umożliwiła rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji,
- zakupienie maszyny automatycznie, poziomo pakującej, która umożliwi zapakowanie produktów w nową atrakcyjną kategorię opakowań oraz formowanie pakietów promocyjnych, które będą szeroko wykorzystane w akcjach marketingowych,
- w 2018 roku spółka Makarony Polskie SA będzie realizować zakup maszyny do formowania niestandardowych kształtów na bazie makaronu walcowanego długiego w ramach rodzaju makaronów wstęgi i papardelle,
- w 2018 roku wdrożono do sprzedaży makarony walcowane typu gniazdko wielojajeczne,
- w zakładzie w Częstochowie będzie poczyniony szereg inwestycji, które przyczynią się do zmniejszenia energochłonności, pracochłonności w procesie produkcji oraz zwiększenia bezpieczeństwa produktu,

- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów,
- nowoczesna linia do pakowania nadzień i farszy, posiadająca funkcję termo-formowania, zakupiona przez Stoczek Natura Sp. z o.o. umożliwi spółce ofertowanie produktów w nowej, lepszej formule jakościowej oraz o wydłużonym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych.

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

- projekt pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, zakłada wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej,
- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości),
- Program „Makarony Europy” prowadzony od 2016 roku przez Polską Izbę Makaronu (PIM), którego uczestnikiem, wraz z innymi producentami skupionymi w PIM, jest spółka Makarony Polskie SA, ma na celu promocję makaronu na terenie Ukrainy oraz Chińskiej Republiki Ludowej. Ukraińscy i chińscy odbiorcy (konsumenci, dystrybutorzy) są edukowani o właściwościach zdrowotnych makaronów, a także o różnorodności i wysokiej jakości produktów makaronowych pochodzących z państw Unii Europejskiej, w tym z Polski (emisja reklam w telewizji, prasie i na stronach internetowych, akcje promocyjne przeprowadzane w trakcie targów i w punktach sprzedaży). Realizacja Programu ma przyczynić się do rozwoju rynku zbytu i wzrostu wolumenu sprzedaży

makaronów produkowanych w Unii Europejskiej. Program realizowany będzie przez okres 3 lat (w latach 2016-2018).

- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach Osi Priorytetowej 5 Efektywność energetyczna i gospodarka niskoemisyjna Działanie 5.1 Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstw Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020, zakłada poprawę efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez głęboką termomodernizację budynku przedsiębiorstwa.

Przedsiębiorstwo na podstawie przeprowadzonego audytu energetycznego wdroży w ramach projektu usprawnienia w zakresie zmniejszenia zapotrzebowania na energię ciepłą oraz elektryczną, służącą zapewnieniu w pomieszczeniach warunków umożliwiających realizację odbywającego się tam procesu produkcyjnego. Cel projektu zostanie osiągnięty poprzez: realizację prac przygotowawczych, zakup materiałów i robót budowlanych oraz niezbędnych środków trwałych.

- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach.

Realizacja projektu pozytywnie wpłynie na podniesienie jakości i innowacyjności oferowanych produktów, ich powtarzalności oraz zwiększenie wydajności produkcyjnej. Dodatkowo w wyniku realizacji projektu firma będzie miała możliwość wprowadzenia do oferty handlowej nowych produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów.

- spółki Grupy aplikują o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 celem przyspieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień, zainicjowania obecności w segmencie HoReCa - celem utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania, m.in. w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. w 2017 roku został przeprowadzony audyt wzorniczy, w ramach którego opracowano strategię wzorniczą. Dokument ten zawiera rekomendację dalszych działań związanych ze stosowaniem wzornictwa w firmie. W ramach kolejnego etapu będzie możliwość wdrożenia rekomendacji wynikającej z opracowanej strategii wzorniczej, tj. przeprowadzenia działań z wykorzystaniem procesów projektowania, których końcowym rezultatem będzie wprowadzenie na rynek innowacji.

Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne, makarony smakowe i produkty premium (np. nowe formy i kształty, innowacyjne opakowania),
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o dania gotowe, mięsiwa, konserwy mięsne i zupy,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

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

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na rozwój brandu Makarony Polskie, a także rebranding i nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti i Tenczynek; w 2018 roku Grupa planuje przygotować program marketingowy,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientami hurtowymi, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Grupa funkcjonuje,
- wprowadzenia do sprzedaży nowości produktowych dywersyfikujących ofertę, m.in. w kluczowym brandzie Makarony Polskie,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu

- koncentracja na dwóch kierunkach strategicznych: Ukraina i Egipt, gdzie Grupa oferuje produkty pod brandem Sorenti oraz gdzie lokowana jest większość eksportu; rok 2018 będzie okresem umocnienia współpracy Grupy z sieciami na Ukrainie i z RAYA/Eden w Egipcie; na rynkach: egipskim, Bliskiego Wschodu i Afryki, Grupa wspólnie z egipskim partnerem prowadzi badanie rynku i nawiązuje nowe kontakty handlowe,
- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy, głównie na rynek afrykański,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe i gryczane oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych.

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

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

W okresie III kwartału 2018 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok.

Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2018 roku

Obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze

zewnątrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnane w kolejnych latach.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych. Może to spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

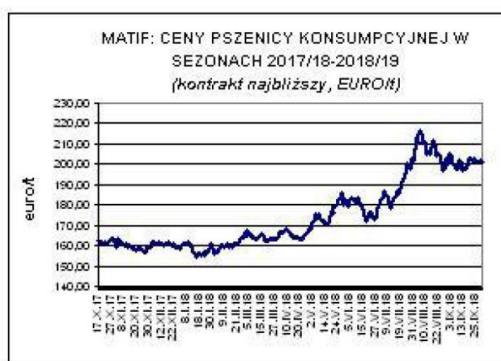
Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

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

W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych. W okresie I półrocza 2018 roku ceny tego surowca utrzymywały się na stabilnym poziomie. Z uwagi jednak na niekorzystne warunki pogodowe panujące w 2018 roku (na przemian susza i ulewne deszcze w niewłaściwym okresie wzrostu zbóż), które miały wpływ na poziom i jakość tegorocznych zbiorów, poziom cen w III kw. wykazywał tendencję wzrostową, a z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że ten niekorzystny trend utrzyma się również w perspektywie kolejnych miesięcy.

Spółka, zgodnie z przyjętą wewnątrznie polityką, systematycznie podejmuje działania w kierunku zabezpieczania cen zakupu części surowców, celem minimalizacji skutków wahań cenowych mąk, niemniej końcówka trzeciego kwartału pokazuje bardzo duży opór dostawców przed zawieraniem kontraktów długoterminowych na kolejne okresy co może mieć niekorzystne przełożenie na rentowność prowadzonej działalności.

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



zboża. Obecne ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtują się na poziomie 4,7-5,0 tys. zł za tonę masy jajowej. Prognozy na kolejne miesiące zakładają, że ceny jaj i masy jajowej do Nowego Roku mogą jeszcze nieznacznie rosnąć (z uwagi na duży popyt przed świętami). Ewentualnej korekty cen w dół można spodziewać się na początku 2019 roku. Wahania te nie powinny mieć istotnego przełożenia na rentowność produktów.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów i sałatek) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, dodatkowo w 2017 roku rozbudowana została baza zagranicznych dostawców kluczowych surowców, co daje spółce większe możliwości pozyskania taniego surowca dobrej jakości. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach, mroźniach i chłodniach. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną bazę dostawców kluczowych surowców.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

Oslabienie się złotego może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności działalności prowadzonej przez Grupę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów

walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski.

Ryzyko związane z presją płacową

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 21 951 tys. zł:

| Waluta | Oprocentowanie | Saldo kredytów | Z tego kredyty | |
|--------|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
| PLN | WIBOR + marża banku | 21 951 | 12 434 | 9 517 |

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niewywiązania się kontrahentów Grupy ze zobowiązań. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

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

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta, ani grupy kontrahentów.

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2018 roku 1 EUR= 4,2714zł ; 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2018 roku = 4,2535 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2017 roku = 4,2566zł.

| Wybrane dane finansowe | 30 września 2018 roku | 30 września 2017 roku | 30 września 2018 roku (w tys. EURO) | 30 września 2017 roku (w tys. EURO) |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 112 149 | 101 543 | 26 366 | 23 855 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 6 553 | 5 572 | 1 541 | 1 309 |
| Zysk (strata) brutto | 5 843 | 4 966 | 1 374 | 1 167 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 4 634 | 4 021 | 1 089 | 945 |
| EBIT | 6 553 | 5 572 | 1 541 | 1 309 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 10 868 | 9 281 | 2 555 | 2 180 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 876 | 2 177 | 1 381 | 511 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 4 788 | - 2 390 | - 1 126 | - 561 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 1 960 | - 147 | - 461 | - 35 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | - 872 | - 360 | - 205 | - 85 |
| Aktywa razem *** | 137 767 | 137 208 | 32 253 | 32 896 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *** | 59 419 | 61 188 | 13 911 | 14 671 |
| Zobowiązania długoterminowe *** | 21 238 | 20 523 | 4 972 | 4 921 |
| Zobowiązania krótkoterminowe *** | 38 181 | 40 665 | 8 939 | 9 750 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapitał własny *** | 78 348 | 76 020 | 18 342 | 18 226 |
| Kapitał podstawowy *** | 27 750 | 27 750 | 6 497 | 6 653 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) * | 0,50 | 0,43 | 0,12 | 0,10 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) ** | 8 47 | 8,22 | 1,98 | 1,97 |

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| ZA OKRES | III kwartał 2018 | 01.01.2018- 30.09.2018 | III kwartał 2017 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|--|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 36 137 | 112 149 | 35 496 | 101 543 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 35 735 | 108 889 | 34 622 | 98 037 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 402 | 3 260 | 874 | 3 506 |
| Koszt własny | 27 132 | 86 105 | 27 430 | 78 119 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 26 650 | 83 169 | 26 711 | 74 830 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 482 | 2 936 | 719 | 3 289 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 9 005 | 26 044 | 8 066 | 23 424 |
| Koszty sprzedaży | 5 120 | 14 310 | 4 912 | 13 852 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 574 | 5 016 | 1 638 | 4 383 |
| Pozostałe przychody | 128 | 675 | 251 | 645 |
| Pozostałe koszty | 435 | 840 | 68 | 262 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 2 004 | 6 553 | 1 699 | 5 572 |
| Przychody finansowe | 0 | 21 | -19 | 160 |
| Koszty finansowe | 199 | 731 | 287 | 766 |
| Zysk brutto | 1 805 | 5 843 | 1 393 | 4 966 |
| Podatek dochodowy - część bieżąca | 339 | 924 | 335 | 987 |
| Podatek dochodowy - część odroczonej | 26 | 285 | 88 | - 42 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na: | 1 440 | 4 634 | 970 | 4 021 |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | <i>1 440</i> | <i>4 634</i> | <i>970</i> | <i>4 021</i> |
| <i>Udziały niekontrolujące</i> | | | | |
| Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,16 | 0,50 | 0,10 | 0,43 |
| Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,16 | 0,50 | 0,10 | 0,43 |
| Inne całkowite dochody/straty netto | | | | |
| Całkowite dochody netto ogółem | 1 440 | 4 634 | 970 | 4 021 |
| Całkowite dochody netto przypadające na: | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 440 | 4 634 | 970 | 4 021 |
| Udziały niekontrolujące | | | | |

 Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości

| ZA OKRES | III kwartał 2018 | 01.01.2018- 30.09.2018 | III kwartał 2017 | 01.01.2017 – 30.09.2017 |
|--|---------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------|
| Całkowite dochody netto | 1440 | 4 634 | 970 | 4 021 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody netto ogółem | 1 440 | 4 634 | 970 | 4 021 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2017 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 91 000 | 91 110 | 91 244 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 74 238 | 74 061 | 74 119 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 642 | 642 | 1 235 |
| Wartość firmy | 5 949 | 5 949 | 5 949 |
| Inne wartości niematerialne | 9 954 | 9 953 | 9 437 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 | 5 | 9 |
| Pozostałe aktywa-długoterminowe | 215 | 500 | 495 |
| AKTYWA OBROTOWE | 46 767 | 46 098 | 44 126 |
| Zapasy | 19 492 | 15 624 | 17 640 |
| Należności krótkoterminowe | 26 377 | 28 513 | 25 594 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 29 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 581 | 1 454 | 556 |
| Pozostałe aktywa-krótkoterminowe | 317 | 478 | 336 |
| AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 0 | 0 | 0 |
| SUMA AKTYWÓW | 137 767 | 137 208 | 135 370 |

| PASYWA | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2017 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 78 348 | 76 020 | 74 524 |
| Kapitał podstawowy | 27 750 | 27 750 | 27 750 |
| Pozostałe kapitały | 46 095 | 42 184 | 42 184 |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | - 131 | 569 | 569 |
| Zysk/strata netto | 4 634 | 5 517 | 4 021 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 21 238 | 20 523 | 20 035 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 820 | 3 538 | 3 337 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 9 517 | 8 221 | 7 577 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe) | 242 | 190 | 187 |
| Przychody przyszłych okresów-długoterminowe | 6 198 | 6 538 | 6 710 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 1 461 | 2 036 | 2 224 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 38 181 | 40 665 | 40 811 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 12 434 | 12 272 | 15 597 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 750 | 826 | 895 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 23 951 | 26 800 | 23 401 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 148 | 65 | 84 |
| Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe | 545 | 553 | 510 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 128 | 149 | 96 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 225 | 0 | 228 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | 59 419 | 61 188 | 60 846 |
| SUMA PASYWÓW | 137 767 | 137 208 | 135 370 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| ZA OKRES | 01.01.2018- 30.09.2018 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 843 | 4 966 |
| Korekty o pozycje: | 33 | - 2 789 |
| Amortyzacja | 4 315 | 3 709 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | 1 | 4 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 489 | 629 |
| Przychody z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | 295 | -7 |
| Zmiana stanu rezerw | 256 | 297 |
| Zmiana stanu zapasów | - 3 868 | - 4 625 |
| Zmiana stanu należności | 2 137 | - 2 096 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych | - 2 787 | 247 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych | - 811 | - 947 |
| Inne korekty | 6 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 5 876 | 2 177 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 330 | 78 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - 5 118 | - 2 468 |
| Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | - 4 788 | - 2 390 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 4 747 | 6 604 |

| | | |
|---|----------------|--------------|
| Splata kredytów i pożyczek | - 3 289 | -3 001 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 651 | - 809 |
| Zapłacone odsetki | - 489 | - 628 |
| Dywidenda wypłacona akcjonariuszom | - 2 313 | -2 313 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 35 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | - 1 960 | - 147 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | - 872 | - 360 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 1 454 | 920 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | - 1 | - 4 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 581 | 556 |

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 27 750 | 42 184 | 0 | 6 086 | 76 020 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 3 911 | 0 | - 3 911 | 0 |
| Odwrócenie niezrealizowanej marży z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 313 | - 2 313 |
| Wynik netto po III kw. 2018 roku | | | 4 634 | | 4 634 |
| Stan na 30 września 2018 roku | 27 750 | 46 095 | 4 634 | - 131 | 78 348 |

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 27 750 | 39 505 | 0 | 5 561 | 72 816 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 2 679 | 0 | - 2 679 | 0 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 313 | - 2 313 |
| Wynik netto w 2017 roku | 0 | 0 | 5 517 | 0 | 5 517 |
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | 27 750 | 42 184 | 5 517 | 569 | 76 020 |

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 27 750 | 39 505 | 0 | 5 561 | 72 816 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 2 679 | 0 | - 2 679 | 0 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 313 | - 2 313 |
| Wynik netto po III kw. 2017 roku | 0 | 0 | 4 021 | 0 | 4 021 |
| Stan na 30 września 2017 roku | 27 750 | 42 184 | 4 021 | 569 | 74 524 |

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

| | Za okres od 01.07 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.07 do 30.09.2017 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 34 038 | 103 257 | 33 592 | 95 372 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 1 697 | 5 632 | 1 030 | 2 665 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 159 | 1 872 | 373 | 2 541 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 243 | 1 388 | 501 | 965 |
| Razem | 36 137 | 112 149 | 35 496 | 101 543 |

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

| | Za okres od 01.07 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.07 do 30.09.2017 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Makarony | 25 775 | 74 057 | 24 193 | 72 382 |
| Przetwory mięsno-warzywne | 6 551 | 24 164 | 8 266 | 19 077 |
| Przetwory warzywne i farsze | 464 | 1 947 | 461 | 1 721 |
| Przetwory owocowe | 1 656 | 5 608 | 1 166 | 3 146 |
| Pozostałe | 1 691 | 6 373 | 1 410 | 5 217 |
| Razem | 36 137 | 112 149 | 35 496 | 101 543 |

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

| Za okres I-III kwartał 2018 roku | Makarony | Przetwory mięsno- warzywne | Przetwory warzywne i farsze | Przetwory owocowe | Pozostałe | Segmenty ogółem |
|---|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------|--------------------|
| Przychody segmentów ogółem | 74 057 | 24 164 | 1 947 | 5 608 | 6 373 | 112 149 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 74 057 | 24 164 | 1 947 | 5 608 | 6 373 | 112 149 |
| Sprzedaż między segmentami | | | | | | |
| Koszty segmentów | 56 644 | 20 155 | 1 429 | 4 777 | 3 100 | 86 105 |
| Zyski lub straty segmentów | 17 413 | 4 009 | 518 | 831 | 3 273 | 26 044 |

| Za okres I-III kwartał 2017 roku * | Makarony | Przetwory mięsno-warzywne | Przetwory warzywne i farsze | Przetwory owocowe | Pozostałe | Segmenty ogółem |
|---|---------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Przychody segmentów ogółem | 72 382 | 19 077 | 1 721 | 3 146 | 5 217 | 101 543 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 72 382 | 19 077 | 1 721 | 3 146 | 5 217 | 101 543 |
| Sprzedaż między segmentami | | | | | | |
| Koszty segmentów | 54 956 | 15 326 | 1 406 | 2 815 | 3 616 | 78 119 |
| Zyski lub straty segmentów | 17 426 | 3 751 | 315 | 331 | 1 601 | 23 424 |

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

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie styczeń-wrzesień 2018 roku wyniosły 112,1 mln zł i były o ok. 10,6 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów wzrosła o 1,7 mln zł (tj. 2%) w stosunku do roku 2017 i wynosiła ok. 74,1 mln zł. Wzrost był wynikiem rozwoju sprzedaży eksportowej w III kwartale.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 5,1 mln zł do kwoty 24,2 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 27% (I-IX 2018 roku vs. I-IX 2017 roku) był wynikiem realizacji umowy na dostawę dań gotowych dla Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (w I półroczu 2017 roku kontrakt nie był realizowany). W kolejnych okresach planowany jest dalszy wzrost w tej kategorii m.in. poprzez wprowadzenie nowości rynkowych.

Kolejnym segmentem, w którym zanotowano dużą dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. Sprzedaż przetworów owocowych w analizowanym okresie wyniosła blisko 5,6 mln zł i była wyższa o 2,5 mln zł tj. 78% w stosunku do roku 2017 co było spowodowane pozyskaniem nowych kontraktów na produkcję pod markami sieciowymi, rozwojem własnych marek oraz wprowadzaniem do oferty sprzedażowej suszu owocowego od początku roku 2018.

Segment przetworów warzywnych i farszy wzrósł w analizowanym okresie o 0,2 mln zł do kwoty blisko 1,9 mln zł. Wzrost był wynikiem rozwoju sprzedaży w obszarze farszy.

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

| | Za okres od 01.07 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.07 do 30.09.2017 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kraj | 33 160 | 105 530 | 33 497 | 95 954 |
| Eksport, w tym: | 2 977 | 6 619 | 1 999 | 5 589 |
| - kraje Unii Europejskiej | 458 | 1 385 | 310 | 1 717 |
| - pozostałe kraje | 2 519 | 5 234 | 1 689 | 3 872 |
| Razem | 36 137 | 112 149 | 35 496 | 101 543 |

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W III kwartale 2018 roku wartość sprzedaży wyniosła 105,6 mln zł na rynku krajowym i 6,6 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2017 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 96,0 mln zł i 5,6 mln zł.

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

| | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto na jedną akcję | 0,50 | 0,43 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.09.2018, oraz danych na 31.12.2017) | 8,47 | 8,22 |

| | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 634 | 4 021 |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 0 | 0 |
| Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 634 | 4 021 |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | 0 | 0 |

| | Za okres od 01.01 do 30.09.2018 | Za okres od 01.01 do 30.09.2017 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Wpływ rozwodnienia | nie dotyczy | nie dotyczy |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję | nie dotyczy | nie dotyczy |

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

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

W Spółce dominującej w III kwartale 2018 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Kapitał podstawowy

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

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

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

| Zmiany stanu na 30.09.2018 roku | Stan na 01.01.2018 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 339 | 53 | 22 | 370 |
| a) długoterminowa | 190 | 52 | 0 | 242 |

| | | | | |
|---------------------------|-----|-----|----|-----|
| b) krótkoterminowa | 149 | 1 | 22 | 128 |
| Pozostałe rezerwy, w tym: | 0 | 225 | 0 | 225 |
| b) pozostałe | 0 | 225 | 0 | 225 |
| Razem | 339 | 278 | 22 | 595 |

| Zmiany stanu na 30.09.2017 roku | Stan na 01.01.2017 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 214 | 69 | 0 | 283 |
| a) długoterminowa | 143 | 44 | 0 | 187 |
| b) krótkoterminowa | 71 | 25 | 0 | 96 |
| Pozostałe rezerwy, w tym: | 0 | 228 | 0 | 228 |
| b) pozostałe | 0 | 228 | 0 | 228 |
| Razem | 214 | 297 | 0 | 511 |

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

| Zmiany stanu na 30.09.2018 roku | Stan na 01.01.2018 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|--|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 355 | 143 | 231 | 267 |
| Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 888 | 272 | 75 | 4 085 |
| Aktywo /Rezerwa po kompensacie | | | | 3 818 |

| Zmiany stanu na 30.09.2017 roku | Stan na 01.01.2017 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|--|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 385 | 216 | 78 | 523 |
| Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 755 | 140 | 44 | 3 851 |
| Aktywo /Rezerwa po kompensacie | | | | 3 328 |

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2018 roku spółka Makarony Polskie SA. wybrała uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 września 2018 roku została utworzona rezerwa na odroczonego podatku w kwocie 253 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnioskującym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

| Zmiany stanu na 30.09.2018 | Stan na 01.01.2018 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące należności | 76 | 95 | | 171 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 0 | 18 | 0 | 18 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 1 674 | | 71 | 1 603 |

| Zmiany stanu na 30.09.2017 | Stan na 01.01.2017 | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|---|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące należności | 76 | | | 76 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 21 | | 21 | 0 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 1 769 | | 71 | 1 698 |

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

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwałę nr 15 o wypłacie dywidendy w wysokości 2 312 517,75 zł, to jest 0,25 zł brutto na jedną akcję.

Dzień dywidendy został ustalony na 14 sierpnia 2018 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 28 sierpnia 2018 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

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

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Pomiedzy 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 za okres | | | |
|--|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | III kwartał 2018 roku | I-III kwartał 2018 roku | III kwartał 2017 roku | I-III kwartał 2017 roku |
| Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A. | 91 | 481 | 365 | 3 553 |
| do Stoczek Sp. z o.o. | 78 | 444 | 223 | 624 |
| do MP Trade Sp. z o. o. | 13 | 37 | 142 | 2 929 |

| Podmiot powiązany | Zakupy od podmiotów powiązanych za okres | | | |
|--|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | III kwartał 2018 roku | I-III kwartał 2018 roku | III kwartał 2017 roku | I-III kwartał 2017 roku |
| Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A. | 6 479 | 17 800 | 6 109 | 13 036 |
| od Stoczek Sp. z o.o. | 6 096 | 16 541 | 5 393 | 11 621 |
| od MP Trade Sp. z o.o. | 383 | 1 259 | 716 | 1 415 |

| Podmiot powiązany | Należności od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | |
|---------------------------|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | na dzień 30.09.2017 | na dzień 30.09.2017 | na dzień 30.09.2018 | na dzień 30.09.2017 |
| Jednostka zależne ogółem | 93 | 4 275 | 2 108 | 889 |
| - od/do Stoczek Sp. o.o. | 87 | 3 323 | 1 698 | 387 |
| od/do MP Trade Sp. z.o.o. | 6 | 952 | 410 | 502 |

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

| Jednostki zależne | Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres | | | |
|---|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | III kwartał 2018 roku | I-III kwartał 2018 roku | III kwartał 2017 roku | I-III kwartał 2017 roku |
| Jednostka zależne ogółem | 1 | 53 | 294 | 3 635 |
| - od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o. | 1 | 6 | 190 | 3 478 |
| - od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o. | 0 | 47 | 104 | 157 |

| Jednostki zależne | Należności pomiędzy jednostkami zależnymi | | Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi | |
|-----------------------------|---|---------------------|---|---------------------|
| | na dzień 30.09.2018 | na dzień 30.09.2017 | na dzień 30.09.2018 | na dzień 30.09.2017 |
| Jednostka zależne ogółem | 0 | 1 044 | 0 | 1 044 |
| - od/do Stoczek Sp. z. o.o. | 0 | 917 | 0 | 127 |
| - od/do MP Trade Sp. z.o.o. | 0 | 127 | 0 | 917 |

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W III kwartale 2018 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji

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

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH ZAWARTYCH Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

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

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

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

W związku z zawarciem ww. aneksów wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego spółce Makarony Polskie SA przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do 30 grudnia 2019 roku (dotychczasowy termin 31 grudnia 2018 roku), a poręczenie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym jest ważne do 29 grudnia 2020 roku (dotychczasowy termin 29 grudnia 2018 roku). Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

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

W lipcu 2018 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Zarządem Województwa Podkarpackiego, aneks do Umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA", realizowanego w ramach działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, zawartej w marcu 2017 roku.

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

Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej jest wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej.

W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych. Aktywem o znaczącej wartości nabywanym w ramach projektu będzie nowoczesna linia do produkcji makaronu.

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

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

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

| | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| - część długoterminowa | 9 517 | 8 221 |
| - część krótkoterminowa | 12 434 | 12 272 |
| Razem | 21 951 | 20 493 |

W trakcie III kwartału 2018 roku stroną umów kredytowych i faktoringowych były spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2018 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

| | |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 5 000 tys. zł |
| Okres kredytowania | 18.10.2013 – 01.06.2019 |
| Stopa procentowa | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 1 076 tys. zł |
| Harmonogram spłat | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego. |

– Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

| | |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 13 849 tys. zł |
| Okres kredytowania | 18.10.2013 – 30.04.2020 |
| Stopa procentowa | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 7 744 tys. zł |
| Harmonogram spłat | 52 rat miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następujących wysokościach: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; |

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie),
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny unijny w BZ WBK SA

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

– Kredyt inwestycyjny unijny w BZ WBK SA

| | |
|------------------------|-------------------------|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 8 000 tys. zł |
| Okres kredytowania | 15.09.2017 - 31.01.2022 |

| | |
|------------------------|--|
| Stopa procentowa | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 3 426 tys. zł |
| Harmonogram spłat | Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2019 roku, w następujących wysokościach: 36 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 37 rata wyrównująca w kwocie 4,23 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu. |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 12 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – zastaw rejestrowy na nabywanej linii w ramach projektu dotacyjnego, – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o., – cesja z Umowy o dofinansowanie |

– Kredyt rewolwingowy w BZ WBK SA

| | |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 1 800 tys. zł |
| Okres kredytowania | 15.09.2017 - 31.10.2019 |
| Stopa procentowa | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 0 tys. zł |
| Harmonogram spłat | spłata uruchomianej transzy kredytu następuje po 90 dniach |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 2 700 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – zastaw rejestrowy na nabywanych liniach w ramach projektów dotacyjnych, – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego. |

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

| | |
|------------------------|---|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 6 000 tys. zł |
| Okres kredytowania | 14.06.2013 – 30.06.2019 |
| Stopa procentowa | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 5 456 tys. zł |
| Harmonogram spłat | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł). |

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

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

| | |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 5 000 tys. zł |
| Okres kredytowania | 30.06.2015 – 29.06.2020 |
| Stopa procentowa | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 1 750 tys. zł |
| Harmonogram spłat | 20 równych, kwartalnych rat kapitałowych w wysokości 0,25 mln zł począwszy od 30 września 2015 roku do dnia 29 czerwca 2020 roku. |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., |

- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
- oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).

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

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

| | |
|----------------------|---|
| Warunki umowy | |
| Wartość umowna | 9 500 tys. zł |
| Okres obowiązywania | Umowa zawarta na czas nieokreślony |
| Stopa procentowa | WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo faktoringu | 4 050 tys. zł |
| Zabezpieczenie umowy | <ul style="list-style-type: none"> – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. |

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

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

| | |
|------------------------|--|
| Warunki kredytowania | |
| Wartość umowna kredytu | 3 000 tys. zł |
| Okres kredytowania | 16.11.2017 – 16.11.2018 |
| Stopa procentowa | WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank |
| Saldo kredytu | 2 479 tys. zł |
| Harmonogram spłat | jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania |
| Zabezpieczenie kredytu | <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Makarony Polskie SA, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim), – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 6 mln zł). |

▼ Poręczenia i gwarancje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2018 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2018 roku obrazuje poniższa tabela:

| Gwarant | Kwota gwarancji w tys. zł | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją | Zabezpieczenie |
|-----------|---------------------------|---------------------------|--|--|
| BZ WBK SA | 1 011 | do 28.12.2021 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy sprzedaży i przechowania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową |
| BZ WBK SA | 249 | do 22.01.2021 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową |

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

| Gwarant | Kwota gwarancji w tys. zł | Termin ważności gwarancji | Przedmiot zabezpieczenia gwarancją | Zabezpieczenie |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---|
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 504 | do 13.12.2021 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | - hipoteka do kwoty 756 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 1 549 | do 15.12.2021 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją | - hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; |

| | | | | |
|-----------------------------------|----|------------------|--|--|
| | | | Rezerw Materiałowych | - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 24 | Do 25.03.2022 | gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych | - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK |

Do sierpnia 2018 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. korzystała z gwarancji na kwotę 1 472 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja zabezpieczała należyte wykonanie umowy z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa i w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

Spółka MP Trade Sp. z o.o. w okresie III kwartału 2018 roku nie udzielała poręczeń.

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

| Zobowiązania obce | Nazwa Wierzyciela | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2018 |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------|---|
| Poręczenie kredytu rewalwingowego w wys. 2,35 mln zł* | BPS | 4 275 | 30.05.2021 | 965 |
| Poręczenie kredytu rewalwingowego w wys. 0,5 mln zł* | BPS | 750 | 30.05.2021 | 277 |
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł | Bank BGK | 3 000 | 16.05.2019 | 2 479 |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł | Bank BGK | 504 | 13.06.2022 | - |
| Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł | Bank BGK | 1 549 | 15.06.2022 | - |

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

W III kwartale 2018 roku spółka Makarony Polskie SA poręczała spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. gwarancję na kwotę 1 472 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Gwarancja zabezpieczała należyte wykonanie umowy

z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa i w związku z całościowym rozliczeniem zabezpieczonego kontraktu gwarancja została zwolniona i wygasło poręczenie.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenia.

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

| Zobowiązania obce | Nazwa Wierzyciela | Wysokość poręczenia w tys. zł | Data ważności | Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2018 |
|--|-------------------|-------------------------------|--|---|
| Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł | BZ WBK | 7 500 | 31.05.2019 | 1 076 |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł | BZ WBK | 30 000 | 30.09.2021 | 7 744 |
| Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł* | Bank BGK | 5 000 | 29.12.2020 | 1 750 |
| Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł* | Bank BGK | 6 000 | 31.12.2019 | 5 456 |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8,0 mln zł | BZ WBK | 8 000 | obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania | 3 426 |
| Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł | BZ WBK | 12 121 | obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania | 0 |

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

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

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczkę krótkoterminową w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2018 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek w okresie III kwartału 2018 roku.

Pozycje pozabilansowe

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

| Pozycje pozabilansowe (w tys. zł) | 30 września 2018 roku | 31 grudnia 2017 roku |
|---|-----------------------|----------------------|
| 1. Aktywa warunkowe | 3 649 | 5 329 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 3 337 | 5 329 |
| - zabezpieczenia na majątku | 0 | 0 |
| - weksli | 312 | 0 |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 174 233 | 171 729 |
| - z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 5 025 | 5 025 |
| - zabezpieczeń na majątku | 116 517 | 118 725 |
| - zobowiązań wekslowych | 52 691 | 47 929 |
| Pozycje pozabilansowe razem | -170 584 | - 166 400 |

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

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące istotnych zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej.

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na działalność Grupy Makarony Polskie.

.....

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 15 listopada 2018 roku

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
spółki Makarony Polskie SA
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku**

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

| Wybrane dane finansowe | 30 września 2018 roku | 30 września 2017 roku | 30 września 2018 roku (w tys. EURO) | 30 września 2017 roku (w tys. EURO) |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 98 040 | 87 810 | 23 049 | 20 629 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 5 694 | 5 363 | 1 339 | 1 260 |
| Zysk (strata) brutto | 5 159 | 4 902 | 1 213 | 1 152 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 4 139 | 3 958 | 973 | 930 |
| EBIT | 5 694 | 5 363 | 1 339 | 1 260 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 8 387 | 8 117 | 1 972 | 1 907 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 705 | 1 364 | 871 | 320 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 2 216 | - 1 324 | - 521 | - 311 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 1 393 | - 119 | - 327 | - 28 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 96 | - 79 | 23 | - 19 |
| Aktywa razem *** | 126 006 | 122 883 | 29 500 | 29 462 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *** | 52 020 | 50 723 | 12 179 | 12 161 |
| Zobowiązania długoterminowe *** | 20 840 | 20 229 | 4 879 | 4 850 |
| Zobowiązania krótkoterminowe *** | 31 180 | 30 494 | 7 300 | 7 311 |
| Kapitał własny *** | 73 986 | 72 160 | 17 321 | 17 301 |
| Kapitał podstawowy *** | 27 750 | 27 750 | 6 497 | 6 653 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 | 9 250 071 |
| Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) * | 0,45 | 0,43 | 0,11 | 0,10 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) ** | 8,00 | 7,80 | 1,87 | 1,87 |

* 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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

| ZA OKRES | III kwartał 2018 | 01.01.2018- 30.09.2018 | III kwartał 2017 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 33 843 | 98 040 | 31 515 | 87 810 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 26 590 | 76 303 | 25 072 | 72 990 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 7 253 | 21 737 | 6 443 | 14 820 |
| Koszt własny | 26 056 | 75 722 | 24 331 | 68 848 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 19 541 | 56 520 | 18 390 | 54 547 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 6 515 | 19 202 | 5 941 | 14 301 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 7 787 | 22 318 | 7 184 | 18 962 |
| Koszty sprzedaży | 4 880 | 13 501 | 4 375 | 10 799 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 071 | 3 284 | 1 070 | 3 168 |
| Pozostałe przychody | 154 | 543 | 242 | 588 |
| Pozostałe koszty | 126 | 382 | 51 | 220 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 1 864 | 5 694 | 1 930 | 5 363 |
| Przychody finansowe | 17 | 66 | 19 | 301 |
| Koszty finansowe | 181 | 601 | 285 | 762 |
| Zysk brutto | 1 700 | 5 159 | 1 664 | 4 902 |
| Podatek dochodowy- część bieżąca | 287 | 861 | 347 | 987 |
| Podatek dochodowy- część odroczone | 46 | 159 | 12 | - 43 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym przypadający na: | 1 367 | 4 139 | 1 305 | 3 958 |
| <i>Akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | <i>1 367</i> | <i>4 139</i> | <i>1 305</i> | <i>3 958</i> |
| <i>Udziały niekontrolujące</i> | | | | |
| Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,15 | 0,45 | 0,14 | 0,43 |
| Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych | 0,15 | 0,45 | 0,14 | 0,43 |
| Inne całkowite dochody/straty netto | | | | |
| Całkowite dochody netto ogółem | 1 367 | 4 139 | 1 305 | 3 958 |
| Całkowite dochody netto przypadające na: | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 367 | 4 139 | 1 305 | 3 958 |
| Udziały niekontrolujące | | | | |

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

| ZA OKRES | III kwartał 2018 | 01.01.2018- 30.09.2018 | III kwartał 2017 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| Całkowite dochody netto | 1 367 | 4 139 | 1 305 | 3 958 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody netto ogółem | 1 367 | 4 139 | 1 305 | 3 958 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

| AKTYWA | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2017 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 86 261 | 86 688 | 86 735 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 50 364 | 51 763 | 52 484 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 642 | 642 | 642 |
| Wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Inne wartości niematerialne | 4 978 | 4 970 | 4 909 |
| Długoterminowe aktywa finansowe w tym: | 30 080 | 29 080 | 28 450 |
| Udziały | 30 080 | 29 080 | 26 080 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 | 2 370 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa- długoterminowe | 197 | 233 | 250 |
| AKTYWA OBROTOWE | 39 745 | 36 195 | 38 814 |
| Zapasy | 12 675 | 10 359 | 11 764 |
| Należności krótkoterminowe | 24 319 | 23 121 | 23 742 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 2 005 | 2 013 | 2 688 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 510 | 415 | 374 |
| Pozostałe aktywa- krótkoterminowe | 236 | 287 | 246 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | 0 | 0 | 0 |
| SUMA AKTYWÓW | 126 006 | 122 883 | 125 549 |

| PASYWA | 30 września 2018 | 31 grudnia 2017 | 30 września 2017 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 73 986 | 72 160 | 70 868 |
| Kapitał podstawowy | 27 750 | 27 750 | 27 750 |
| Pozostałe kapitały | 42 097 | 39 161 | 39 160 |
| Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych) | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata netto | 4 139 | 5 249 | 3 958 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 20 840 | 20 229 | 19 876 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 542 | 3 383 | 3 349 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 9 517 | 8 221 | 7 577 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe) | 195 | 155 | 131 |
| Przychody przyszłych okresów- długoterminowe | 6 198 | 6 538 | 6 710 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 1 388 | 1 932 | 2 109 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31 180 | 30 494 | 34 805 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 9 946 | 9 284 | 15 597 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 708 | 785 | 854 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 19 622 | 19 730 | 17 483 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 96 | 65 | 84 |
| Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe | 510 | 553 | 510 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe) | 73 | 77 | 49 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 225 | 0 | 228 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | 52 020 | 50 723 | 54 681 |
| SUMA PASYWÓW | 126 006 | 122 883 | 125 549 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

| ZA OKRES | 01.01.2018- 30.09.2018 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 5 159 | 4 902 |
| Korekty o pozycje: | - 1 454 | -3 538 |
| Amortyzacja | 2 693 | 2 754 |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | 1 | 0 |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | 369 | 495 |
| Przychody z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej | - 29 | -16 |
| Zmiana stanu rezerw | 260 | 265 |
| Zmiana stanu zapasów | - 2 317 | - 2 110 |
| Zmiana stanu należności | - 1 197 | - 2 978 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych | - 404 | - 1 052 |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych | - 830 | - 896 |
| Inne korekty | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 3 705 | 1 364 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 29 | 29 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - 1 302 | -1 444 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | - 1 000 | 0 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 57 | 91 |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | - 2 216 | -1 324 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |

| | | |
|---|----------------|--------------|
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 4 738 | 6 604 |
| Splata kredytów i pożyczek | - 2 780 | -3 001 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 620 | -784 |
| Zapłacone odsetki | - 418 | - 625 |
| Dywidenda wypłacona akcjonariuszom | - 2 313 | -2 313 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | - 1 393 | - 119 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 96 | - 79 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | 415 | 453 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | -1 | 0 |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu | 510 | 374 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|--------|
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 27 750 | 39 161 | 0 | 5 249 | 72 160 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 2 936 | 0 | - 2 936 | 0 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 313 | -2 313 |
| Wynik netto po III kw. 2018 roku | 0 | 0 | 4 139 | 0 | 4 139 |
| Stan na 30 września 2018 roku | 27 750 | 42 097 | 4 139 | 0 | 73 986 |

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 27 750 | 36 507 | 0 | 4 966 | 69 223 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 2 654 | 0 | - 2 654 | 0 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 312 | - 2 312 |
| Wynik netto w 2017 roku | 0 | 0 | 5 249 | 0 | 5 249 |
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | 27 750 | 39 161 | 5 249 | 0 | 72 160 |

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

| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Wynik roku bieżącego | Zysk/strata z lat ubiegłych | Razem |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku | 27 750 | 36 507 | 0 | 4 966 | 69 223 |
| Podział zysku/pokrycie straty | 0 | 2 653 | 0 | - 2 653 | 0 |
| Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | - 2 313 | - 2 313 |
| Wynik netto po III kw. 2017 roku | 0 | 0 | 3 958 | 0 | 3 958 |
| Stan na 30 września 2017 roku | 27 750 | 39 160 | 3 958 | 0 | 70 868 |

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 15 listopada 2018 roku

Informacje o firmie



Makarony Polskie SA

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

www.makarony.pl

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

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

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

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

relacje@makarony.pl

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