



Sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2019



Rzeszów, 08 kwietnia 2020 roku

Spis treści

Informacje ogólne	4
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie	4
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2019 roku	5
Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:	7
Skład Zarządu jednostki dominującej	7
Skład osobowy Rady Nadzorczej	8
Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA	9
Skład Zarządu jednostek zależnych	14
Udziały w jednostkach zależnych	15
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
Podstawa sporządzenia sprawozdania	16
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	16
Podstawa wyceny	16
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	16
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	16
Jednostki podlegające konsolidacji	23
Kontynuacja działalności	24
Niepewność szacunków	29
Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie	31
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia	37
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	39
Dodatkowe noty objaśniające	40
Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów	40
Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży	40

Nota nr 2_Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	41
Nota nr 3 Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	43
Nota nr 4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji.....	47
Nota nr 5 Koszty sprzedaży.....	47
Nota nr 6 Koszty zarządu	48
Nota nr 7 Pozostałe przychody.....	48
Nota nr 8 Pozostałe koszty	49
Nota nr 9 Przychody finansowe	50
Nota nr 10 Koszty finansowe.....	50
Nota nr 11 Podatek dochodowy	51
Nota nr 12 Odroczonego podatku dochodowego	52
Nota nr 13 Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	53
Nota nr 14 Objasnienia do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	55
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	55
Nota nr 15 Rzeczowe aktywa trwałe	55
Nota nr 16 Nieruchomości inwestycyjne.....	60
Nota nr 17 Wartość Firmy.....	61
Nota nr 18 Inne wartości niematerialne	63
Nota nr 19 Długoterminowe aktywa finansowe	65
Nota nr 20 Zapasy	65
Nota nr 21 Należności	66
Nota nr 22 Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	68
Nota nr 23 Udzielone pożyczki	69
Nota nr 24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69
Nota nr 25 Pozostałe aktywa.....	70
Nota nr 26 Kapitał podstawowy	71
Nota nr 27 Kapitał zapasowy i rezerwy.....	72
Nota nr 28 Wynik z lat ubiegłych	72

Nota nr 29 Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2019 roku.....	76
Informacje o udzielonych pożyczkach	83
Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach	84
Nota nr 30 Gwarancje pozyskane i udzielone	85
Nota nr 31 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	87
Nota nr 32 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	88
Nota nr 33 Pozostałe zobowiązania	89
Nota nr 34 Przychody przyszłych okresów	90
Nota nr 35 Pozycje pozabilansowe	91
Nota nr 36 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	92
Nota nr 37 Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres	94
Nota nr 38 Znaczące Umowy	94
Nota nr 39 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej	98
Nota nr 40 Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego	99
Nota nr 41 Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	99
Nota nr 42 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	126
Nota nr 43 Zarządzanie kapitałem.....	134
Nota nr 44 Instrumenty finansowe	135
Nota nr 45 Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	135
Nota nr 46 Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie	136
Nota nr 47 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	136

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

Organizacja Grupy

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

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

Makarony Polskie SA

100%
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów, wytwarzanych w technologii 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 mąki: orkiszowej, gryczanej, żytniej. Ofertę produktów urozmaicają duże formy makaronu przeznaczone do nadziewania oraz makarony warzywne produkowane z roślin strączkowych takich jak: ciecierzycy, czerwona soczewica i zielony groszek. Spółka ma duże możliwości powiększania asortymentu makaronów z mąk rzadkich jak np. z roślin strączkowych i w tym kierunku będzie rozwijane portfolio.

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



Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty, farsze piekarnicze), przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła, nadzienia cukiernicze) oferowanych pod markami Stoczek, Tenczynek, Męska Rzecz, DeliSusz, a także nowej marki SoFood, która reprezentuje

rozwojową kategorię dań gotowych na tackach. Produkty łatwe w przygotowaniu oraz mogące być lokowane na tzw. półce suchej.

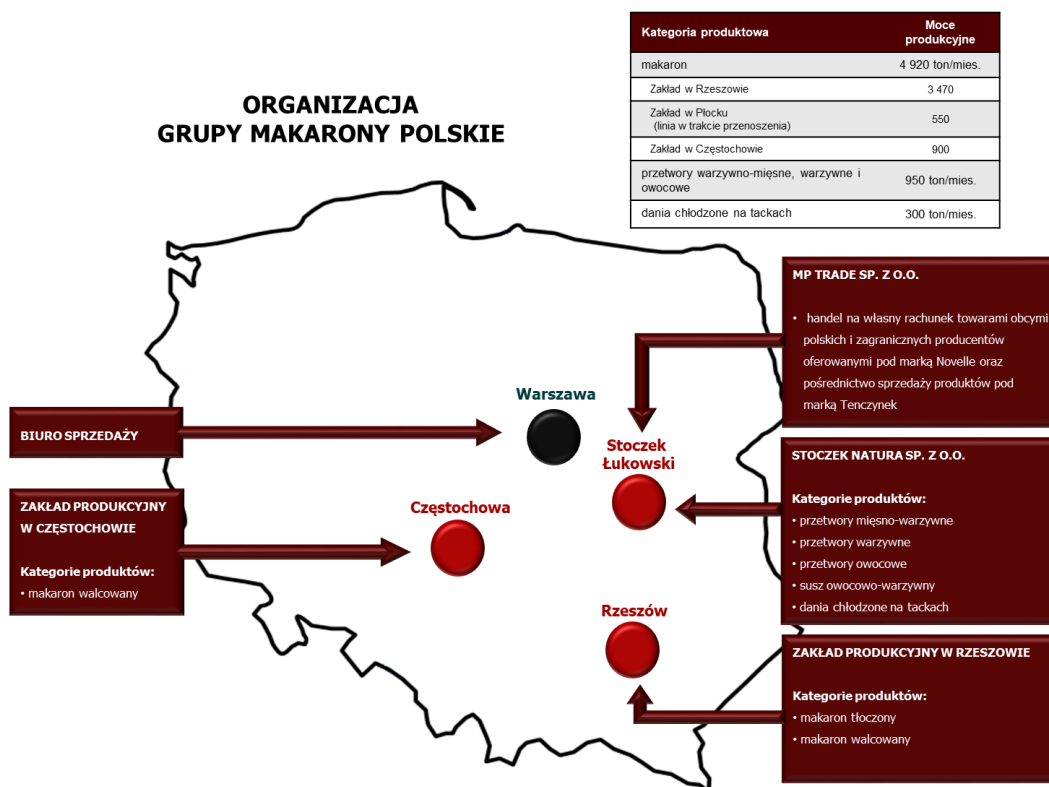


MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na sprzedaży pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców oraz na udzielaniu licencji na markę Novelle spółce Makrony Polskie SA w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

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2019 roku

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

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



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

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

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

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

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: 1 500 000 zł,

Regon: 362706449,

NIP: 825-21-76-004,

www.mp-trade.pl.

- ▼ Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

Makarony Polskie SA – 160 pracowników,

Stoczek Natura Sp. z o.o. – 50 pracowników,

MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników.

- ▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

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

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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

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

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie

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

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

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

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

Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 2019 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 w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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

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

Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2019 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie Agroma LTD każdorazowo oświadczyła, że:

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

- w dniu 21 czerwca 2019 roku Pan Krzysztof Moska poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

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

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

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

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

- w dniu 22 sierpnia 2019 roku do Spółki wpłynęło pismo z zawiadomieniem przesłanym przez Wojciecha Wiśniewskiego, w imieniu własnym i spółki Agro-Jumal Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, dot. zwiększenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

Pan Wojciech Wiśniewski, działając w imieniu własnym, a także w imieniu spółki Agro-Jumal Sp. z o.o., poinformował, iż w wyniku zakupu przez niego w dniu 13 sierpnia 2019 roku na rynku giełdowym 1 610 sztuk akcji Makarony Polskie SA doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego oraz przez spółkę Agro-Jumal Sp. z o.o. udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zmianą stanu posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz ze spółką Agro-Jumal Sp. z o.o., posiadał łącznie 461 760 sztuk akcji Spółki, które stanowiły 4,9% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 4,9% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 461 760 głosów z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 313 160 akcji Spółki, które stanowiły 3,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 313 160 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do wykonywania 313 160 głosów z akcji Spółki;

- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

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

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

Zmiany w akcjonariacie po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▼ Skład Zarządu jednostek zależnych

Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

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

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

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

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

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

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

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

MP Trade Sp. z o.o.

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

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

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

▼ Udziały w jednostkach zależnych

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

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 08 kwietnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za 2018 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dnia 18 czerwca 2019 roku.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów, tj. składników majątku nabytych w ramach transakcji zakupu, Abak Sp. z o.o. marki Tencynek, Deli-susz, So Food oraz nieruchomości inwestycyjne

▼ 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.

▼ Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku (opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2019 roku) z wyjątkiem zastosowania zmian do

standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

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

Oświadczenie o zgodności z przepisami

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz. 757).

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

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

– MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Wdrożenie standardu miało następujące skutki dla sprawozdania finansowego:

Wpływ wdrożenia MSSF 16 jest następujący:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej:
 - prawo do użytkowania składników wartość aktywów trwałych na dzień 01.01.2019 roku: kwota 5 008 tys. zł
 - zobowiązania z tytułu leasingu - pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 01.01.2019 roku: 5 008 tys. zł
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 30 czerwca 2019 roku:
 - wzrost amortyzacji: 917 tys. zł,
 - wzrost kosztów odsetkowych: 175 tys. zł,
 - suma opłat leasingowych w 2019 roku: 849,5 tys. zł

Stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, Grupa wykorzystwała następujące ułatwienia praktyczne:

- do portfeli leasingowych o wystarczająco podobnych cechach zastosowano jedną stopę dyskonta,
- umowy leasingowe, gdzie pozostały okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub mniej od daty zastosowania zostały rozliczone jako leasing krótkoterminowy (to jest nie zostały ujęte w bilansie), pomimo tego, że początkowy okres leasingu od daty rozpoczęcia mógł być dłuższy niż 12 miesięcy,
- początkowe koszty bezpośrednie nie zostały uwzględnione w wycenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień pierwszego zastosowania,
- dla celów wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wykorzystano wiedzę zdobytą po fakcie. Co za tym idzie, został on wyceniony na podstawie dominujących szacunków na dzień pierwszego zastosowania a nie retrospektywnie przy zastosowaniu szacunków lub osądów (jak np. okres leasingu) opartych o okoliczności panujące w dniu lub po dniu rozpoczęcia leasingu.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach

stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Zastosowanie powyżej wymienionych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej, na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych prócz IFRS -16.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W 2019 roku spółka Makarony Polskie SA dokonała korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy braku naliczaniu

odpisów amortyzacyjnych nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntu wartości gruntu zrealizowanego przed dniem 31 grudnia 2018 roku kwota 332 tys. zł. (w tym 307 tys. zł dotyczy okresu do 31 grudnia 2017 roku) – roczna stawka amortyzacji 1,21%

Jednostka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2018 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Korekty przedstawiono w nocie numer 28.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

– MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Jednostka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

– MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa zastosuje nowy standard od 2021 roku.

– Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

– Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od daty wskazanej przez UE jako datę rozpoczęcia obowiązywania w prawie unijnym tej zmiany.

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

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

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

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

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą

zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Grupa zastosuje zmieniony standard od daty wskazanej przez UE jako datę rozpoczęcia obowiązywania w prawie unijnym tej zmiany.

Zastosowanie powyżej wymienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

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

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 opublikowane w dniu 26 września 2019 roku.

Jednostki podlegające konsolidacji

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

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Zarząd Spółki Makarony Polskie SA nie stwierdza faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Grupa Makarony Polskie koncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

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

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej w spółce Makarony Polskie SA. Powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu. Przeprowadzono prace projektowe, które pozwolą na uruchomienie w 2020 roku nowoczesnych laboratoriów: fizykochemiczne, mikrobiologiczne, organoleptyczne i technologiczne;
- prowadzone są systematyczne prace nad wdrażaniem do produkcji i sprzedaży nowości produktowych urozmaicających ofertę firmy. W 2019 roku do portfolio produktowego Spółki wprowadzone zostały nowe formy makaronu (spaghetti express, cavatappi, gniazda, tagliatelle, papardelle oraz conchiglie) oraz produkty wytwarzane z wykorzystaniem nowych surowców np. masa jajeczna z jaj przepiórczych oraz mąka z pestek dyni;
- w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie zakończono rozbudowę budynku produkcyjno-magazynowego o budynek wężła mącznego, w którym znalazły się instalacje silosowe na mąkę i inne surowce sypkie oraz chłodnia na surowce i dodatki płynne. Uruchomiono linię do produkcji makaronu walcowanego w szerokim zakresie form (m.in. gniazda, tagliatelle i papardelle) – w skład linii wchodzi m.in. wysoko zaawansowany technologicznie system wagowego dozowania składników i dodatków suchych pozwalający na produkcję makaronu z kilku rodzajów mak w różnych proporcjach oraz dozownik mikroskładników umożliwiający wzbogacenie składu makaronu o składniki prozdrowotne. Przeprowadzono inwestycję która umożliwi produkcję form długich makaronów z dodatkiem surowców

płynnych takich jak masa jajeczna. Zakończono inwestycję związaną z dostosowaniem instalacji elektrycznej, chłodniczej oraz ciepła technologicznego dostosowując parametry łączy do przyszłych zwiększonych mocy wytwórczych zakładu produkcyjnego w Rzeszowie. Rozpoczęto instalację nowoczesnej linii do testów produkcyjnych (planowany termin zakończenia inwestycji to 2020 rok), która umożliwi prowadzenie prac R&D na szeroką skalę i pozwoli na dalszy rozwój oferty produktowej Spółki, m.in. o produkty prozdrowotne

- zakład produkcyjny w Częstochowie wzbogacił swój park maszynowy w nowoczesne urządzenie do szybkiego badania surowców i produktów w zakresie wilgotności, poziomu zawartości tłuszczu co pozwoli na natychmiastową kontrolę surowca i dopuszczenie go do produkcji, a w konsekwencji zwiększenia elastyczności produkcji. W zakładzie rozbudowano chłodnię do składowania surowców wymagających niskich temperatur w trakcie magazynowania. Inwestycje te pozwolą na zwiększenie elastyczności i bezpieczeństwa produkcji oraz utrzymanie ciągłości produkcji w okresach pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych;
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie oferty firmy do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów;
- w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim w 2019 roku przeprowadzono inwestycje związane z instalacją nowej linii do produkcji dań gotowych na tackach (obecnie w ofercie znajduje się kilka linii z tej kategorii: kuchnie świata, regionalna i vege/fit). Prowadzona jest modernizacja pomieszczeń w obszarze hali produkcyjnej w związku z zakupami nowego parku maszynowego mającego na celu m.in. podniesienie automatyzacji i efektywności prowadzonych procesów produkcyjnych. Realizowany jest projekt wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Pozwoli to na dalsze poszerzanie oferty produktowej.

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

- projekt pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, w okresie od marca 2017 roku do kwietnia 2019 roku, umożliwił Spółce wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu

kwietniu 2019 roku. Spółka wypełniając wszystkie zobowiązania wynikające z umowy o dofinansowanie w pełni rozliczyła projekt (w tym otrzymała końcowe refinansowanie poniesionych wydatków) co nastąpiło w miesiącu lipcu 2019 roku;

- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości);
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Realizacja projektu pozytywnie wpłynie na podniesienie jakości i innowacyjności oferowanych produktów, ich powtarzalności oraz zwiększenie wydajności produkcyjnej. Dodatkowo w wyniku realizacji projektu firma będzie miała możliwość wprowadzenia do oferty handlowej nowych produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu lutym 2020 roku i złożyła wniosek o końcowe o rozliczenie projektu do instytucji przyznającej wsparcie;
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach. Realizacja projektu pozytywnie wpłynie na podniesienie jakości i innowacyjności oferowanych produktów, ich powtarzalności oraz zwiększenie wydajności produkcyjnej. Dodatkowo w wyniku realizacji projektu firma będzie miała możliwość wprowadzenia

do oferty handlowej nowych produktów o wartościach prozdrowotnych, kierowanych do nowej grupy konsumentów. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu lutym 2020 roku i złożyła wniosek o końcowe rozliczenie projektu do instytucji przyznającej wsparcie;

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

Rozwój działalności w segmencie private label

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

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

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

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

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

Rozwój eksportu

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

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

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

Niepewność szacunków

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania.
- szacunki związane z IFRS-16

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości Firmy, oraz marek: Abak i Deli Susz oraz So Food. Natomiast dla marki Tencynek przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość księgową w kwocie 2,6 mln zł. Podstawą dokonania powyższych odpisów była zmiana oceny atrakcyjności i perspektyw rozwoju produktów oferowanych pod marką, związanych z zmianami trendów na rynku spożywczym (odejście od przetworów warzywnych w słoikach oraz syropów).

Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2019 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony
Polskie

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2019 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2018 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	165 588	154 017	38 493	36 096
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	6 911	8 320	1 607	1 950
Zysk (strata) brutto	5 530	7 307	1 286	1 712
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 803	5 805	884	1 360
EBIT	6 911	8 320	1 607	1 950
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	13 536	14 084	3 147	3 301
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 062	14 037	3 734	3 290
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 945	-15 843	-6 496	-3 713
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 247	710	2 847	166
Przepływy pieniężne netto, razem	364	-1 096	85	-257
Aktywa razem	173 627	145 460	40 772	33 828
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	93 639	66 962	21 989	15 573
Zobowiązania długoterminowe	39 351	21 686	9 241	5 043
Zobowiązania krótkoterminowe	54 288	45 276	12 748	10 530
Kapitał własny	79 988	78 498	18 783	18 255
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	6 516	6 453
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) *	0,41	0,63	0,10	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,65	8,49	2,03	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

Wybrane dane finansowe w EUR

Wybrane dane finansowe za okres 01.01-2019-31.12.2019 roku i 01.01.2018-31.12.2018 roku zostały przedstawione wg następujących zasad :

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2019 r. 1 EUR= 4,2585zł; 31 grudnia 2018r. 1 EUR= 4,30 zł),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2019 roku = 4,3018 zł oraz na koniec każdego miesiąca 2018 roku = 4,2669 zł

Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej ("MSSF") przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r.,poz.757).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	1,2,3	165 588	154 017
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		158 714	147 959
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 874	6 058
Koszt własny	2	128 077	119 560
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		122 179	114 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 898	5 390
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		37 511	34 457
Koszty sprzedaży	5	21 303	19 715
Koszty ogólnego zarządu	6	7 104	6 920
Pozostałe przychody	7	1 371	1 562
Pozostałe koszty	8	3 564	1 064
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		6 911	8 320
Przychody finansowe	9	26	22
Koszty finansowe	10	1 407	1 035
Zysk brutto		5 530	7 307
Podatek dochodowy- część bieżąca	11	1 775	1 376
Podatek dochodowy- część odroczone	12	- 48	126
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 803	5 805
W tym przypadający na:		3 803	5 805
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 803	5 805
Udziały niekontrolujące		0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	13	0,41	0,63
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		0,41	0,63
Inne całkowite dochody/straty netto		0	0
Całkowite dochody netto ogółem		3 803	5 805
Całkowite dochody netto przypadające na:		3 803	5 805
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 803	5 805
Udziały niekontrolujące		0	0

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
AKTYWA TRWAŁE		126 942	101 160
Rzeczowe aktywa trwałe	15	108 814	84 471
Aktywa trwałe – MSSF-16	15	4 091	0
Nieruchomości inwestycyjne	16	603	603
Wartość firmy	17	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	18	7 363	9 945
Długoterminowe aktywa finansowe	19	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2	1
Pozostałe aktywa- długoterminowe	25	120	191
AKTYWA OBROTOWE		46 685	44 300
Zapasy	20	20 515	18 157
Należności krótkoterminowe	21	25 074	25 427
Należności z tyt. podatku dochodowego	21,22	17	0
Udzielone pożyczki	23	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	718	359
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	25	361	357
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		0	0
SUMA AKTYWÓW		173 627	145 460

PASYWA	Nota	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
KAPITAŁ WŁASNY		79 988	78 498
Kapitał podstawowy	26	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	27	37 155	46 095
Kapitał rezerwowy	27	12 000	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	28	- 720	-1 152
Zysk/strata netto		3 803	5 805

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		39 351	21 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 522	3 569
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29	17 995	10 541
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	31	357	285
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	34	13 042	6 062
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	32	1 160	1 229
Długoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF -16	32	3 275	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		54 288	45 276
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29	16 500	14 170
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	32	762	944
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- MSSF-16	32	884	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33	33 673	27 991
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	33	426	220
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	34	975	909
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	31	1 055	1 042
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31	13	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		93 639	66 962
SUMA PASYWÓW		173 627	145 460

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

ZA OKRES	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 530	7 307
Korekty o pozycje:	10 532	6 730
Amortyzacja	6 625	5 764
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	5	-1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 171	731
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 65	298
Zmiana stanu rezerw	98	182
Zmiana stanu zapasów	- 2 358	- 2 533
Zmiana stanu należności	- 95	4 654
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	4 097	- 661
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 586	- 1 191
Inne korekty	2 640	- 513
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16 062	14 037
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	523	330
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 28 468	- 16 173
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	- 27 945	- 15 843
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	21 307	7 919
Splata kredytów i pożyczek	- 11 522	- 3 701
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 2 006	- 854
Zapłacone odsetki	- 1 171	- 731
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 2 313	- 2 313
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe- dotacje	7 952	390
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	12 247	710
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	364	- 1 096
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	359	1 454
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-5	1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	718	359

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	46 095	0	0	4 653	78 498
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 060	0	0	- 3 060	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	-2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne	0	- 12 000	12 000	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2019 roku	0	0	0	3 803	0	3 803
Stan na 31 grudnia 2019 roku	27 750	37 155	12 000	3 803	- 720	79 988

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	0	5 064	74 998
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	0	- 3 911	0
Podział zysku –wypłata dywidenda	0	0	0	0	-2 313	- 2 313
Odwrócenie niezrealizowanej marży z lat ubiegłych	0	0	0	0	8	8
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Wynik netto w 2018 roku	0	0	0	5 805	0	5 805
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	0	5 805	- 1 152	78 498

Dodatkowe noty objaśniające

Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów

Nota nr 1

Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	151 161	140 657
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	7 553	7 302
- z tyt. Najmu i składowania	5 393	4 947
- produkcja usługowa	2 150	2 355
- pozostałe usługi	10	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 804	3 667
Przychody ze sprzedaży towarów	3 070	2 391
Razem	165 588	154 017

Grupa Makarony Polskie wyróżnia grupy produktowe wykazane w tabeli poniżej

(w tys. zł)	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Makarony	118 194	101 635
Przetwory mięsno-warzywne	26 775	32 410
Przetwory warzywne i farsze	1 969	2 832
Przetwory owocowe	8 632	7 767
Pozostałe	10 018	9 373
Razem	165 588	154 017

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

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

Kolejny segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. W analizowanym okresie wzrósł o 0,9 mln zł do kwoty blisko 8,6 mln zł co było spowodowane rozwojem sprzedaży dżemów pod markami sieciowymi oraz marką Stoczek.

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

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

Nota nr 2

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
od 01.01 do 31.12.2019						
Przychody segmentów ogółem	118 194	26 775	1969	8 632	10 018	165 588
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	118 194	26 775	1969	8 632	10 018	165 588
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	91 167	23 778	1 533	7 109	4 490	128 077
Zyski lub straty segmentów	27 027	2 997	436	1 523	5 528	37 511
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 21 303
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 7 104
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	1 371
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 3 564
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	26
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 407
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0

Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	0	5 530

Za okres	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
od 01.01 do 31.12.2018						
Przychody segmentów ogółem	101 635	32 410	2 832	7 767	9 373	154 017
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 635	32 410	2 832	7 767	9 373	154 017
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	78 612	27 764	2 096	6 594	4 494	119 560
Zyski lub straty segmentów	23 023	4 646	736	1 173	4 879	34 457
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 19 715
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 6 920
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	1 562
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 1 064
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	22
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 035
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	0	7 307

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

Nota nr 3

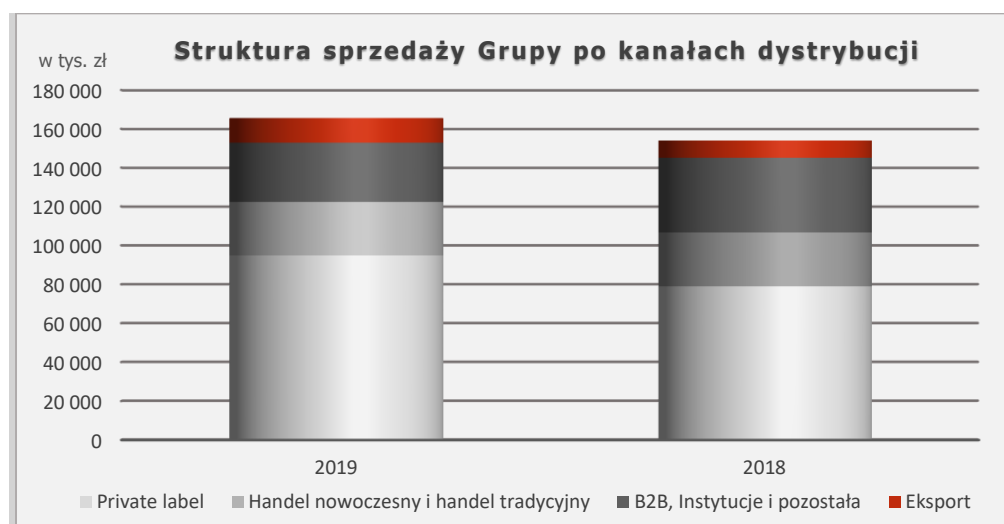
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Kraj	151 403	145 134
Eksport, w tym:	14 185	8 883
- kraje Unii Europejskiej	3 097	1 716
- pozostałe kraje	11 088	7 167
Razem	165 588	154 017

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA RYNKI ZBYTU

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

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



Private label

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

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).

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

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

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

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

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

Handel nowoczesny i handel tradycyjny

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

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

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

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

W 2020 roku Grupa planuje rozwój współpracy i pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci zagranicznych, krajowych i lokalnych. Dodatkowo we współpracy

z firmami oferującymi zewnętrzne siły sprzedażowe Grupa stawia sobie za cel poprawę obsługi wśród obecnych klientów oraz numeryki poprzez pozyskanie nowych odbiorców.

B2B i Instytucje

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

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

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

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

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

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

Eksport

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

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

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

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

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

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

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

Nota nr 4

Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	12 303	11 232
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 160	1 872
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	775	513
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	16	10
- koszty świadczeń emerytalno-rentowych	20	46
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	160	95
- inne świadczenia	579	362
Razem	15 238	13 617

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

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

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

Koszty amortyzacji	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Amortyzacja	6 625	5 764

Nota nr 5

Koszty sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Amortyzacja	1 389	558
Zużycie materiałów i energii	509	487
Koszty usług obcych	12 284	12 749

Podatki i opłaty	329	267
Wynagrodzenia	3 712	3 255
Świadczenia pracownicze	773	634
Pozostałe koszty	2 307	1 765
Razem	21 303	19 715

Nota nr 6

Koszty zarządu

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Amortyzacja	456	339
Zużycie materiałów i energii	131	114
Koszty usług obcych	1 793	2 132
Podatki i opłaty	296	206
Wynagrodzenia	3 258	3 091
Świadczenia pracownicze	550	438
Pozostałe koszty	620	600
Razem	7 104	6 920

Nota nr 7

Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Dotacje państwowe	1 056	546
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	66	0
Rozwiązanie innych rezerw i odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
Odszkodowania i reklamacje	50	86
Sprzedaż złomu i odpadów	83	87
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	3	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	58	146
Zwrot nadpłaty – składek ubezpieczeniowych	22	50
Zarachowane przychody z tyt. Zwrotu kosztów kwalifikowanych – dotacja	0	99
Odpisane zobowiązania	0	6
Rabaty za obrót	29	22
Aktualizacja –nieruchomości inwestycyjnej	0	520
Pozostałe	4	0
Razem	1 371	1 562

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

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

Nota nr 8

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Darowizny	25	25
Strata na sprzedaży środków trwałych	0	298
Kary i grzywny	35	83
Niedobory w środkach obrotowych	18	48
Odpis aktualizacyjny na zapasy	89	44
Odpis aktualizacyjny markę Tenczynek	2 641	0
Koszty postępowań sądowych i komorniczych	0	3
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	475	328
Sponsoring reklamowy	86	65
Odpis aktualizujący należności, inne odpisy	70	95
Koszty napraw objętych ubezpieczeniem	22	1
Odwrócenie zarachowanych przychodów w 2018r z tyt. dofinansowania dotacją UE	99	67
Odpisane należności- umorzone nieściągalne	0	5
Pozostałe	4	2
Razem	3 564	1 064

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

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

Nota nr 9

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	17	22
- odsetki od depozytów bankowych	0	0
- odsetki od pożyczek	0	0
- odsetki od należności	17	22
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0
Pozostałe przychody finansowe w tym:	9	0
- aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych	0	0
- pozostałe przychody finansowe	9	0
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Razem	26	22

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

Nota nr 10

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 179	711
- odsetki kredytów bankowych	829	512
- odsetki faktoringu i leasingu	167	180
- odsetki leasing- IFRS -16	175	
- odsetki od zobowiązań	4	1
- odsetki budżetowe	4	18
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	228	324
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	28	69
- gwarancje, poręczenia	40	67

- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	160	188
Razem	1 407	1 035

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

Nota nr 11 Podatek dochodowy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	1 775	1 376
Odroczony podatek dochodowy	- 48	126
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	1 727	1 502
- przypisane działalności kontynuowanej	1 727	1 502

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 530	7 307
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	5 530	7 307
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	- 2 394	- 1 202
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	7 399	2 927
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 1 045	- 1 157
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	10	57
- uzyskane dotacje	0	0
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Grupy	9 500	7 932
Odliczenia od dochodu :		
- tarcza podatkowa 2014-Stoczek Natura Sp. z o.o.	0	-24

- tarcza podatkowa 2015-Stoczek Natura Sp. z o. o	0	- 362
- tarcza podatkowa 2016-Stoczek Natura Sp. z o. o	- 317	- 442
Dochód do opodatkowania Grupy	9 183	7 104
Podstawa opodatkowania	9 344	7 241
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca	1 775	1 376

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej w wyniku czego dochód Grupy do opodatkowania pomniejszony jest prezentacyjnie o tarcze podatkowe Spółki dominującej oraz Spółek zależnych.

Nota nr 12

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2019	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	3 618	3 614	4	- 95
- różnice kursowe	11	4	7	- 6
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	125	183	- 58	27
- odsetki naliczone	0	0	0	-13
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	160	160	0	98
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 914	3 961	- 47	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	12	12	0	3
- składki ZUS	67	53	14	1
- świadczenia emerytalno-rentowe podobne	268	249	19	32
- odsetki od zobowiązań	2	0	2	- 8
- różnice kursowe	3	4	- 1	- 1
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	60	- 60	-157
- przeterminowane zobowiązania na dzień bilansowy	0	0	0	0
- odpis aktualizujący zapasy	23	8	15	8

- niezrealizowana marża GRUPY	6	7	-1	7
- umowa najmu – leasing IFRS-16	13	0	13	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	394	393	1	- 115
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 3 520	- 3 568	- 48	126

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	858	697
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie-strata podatkowa MP Trade	77	63

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym- obecnie 19% i 9%. Przepisy które zakładają obniżenie stawki podatkowej dla przyszłych okresów dotyczą spółki MP Trade z Grupy.

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.

Nota nr 13

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,41	0,63
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	8,65	8,49

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3803	5 805
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 803	5 805
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
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 2019 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Nota nr 14

Objaśnienia do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2018- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych za wyjątkiem kredytów i pożyczek - CF	4 097	(661)
- zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych wynikająca z bilansu	71	308
- zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(4)	121
- zmiana stanu długoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	6 980	(476)
- zmiana stanu krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wynikająca z bilansu	66	356
- zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	5 682	1 191
- korekta zarachowane odsetki od kredytu – ujęcie bilansowe	0	2
- korekta (przesunięcie) niezapłacone zobowiązania dotyczące wydatków inwestycyjnych	(2 518)	(1 773)
- wpływ dotacji do aktywów trwałych – korekta bilansowej zmiany przychodów przyszłych okresów	(7 952)	(390)
- korekta (przesunięcie) zapłacone zobowiązania dotyczące wydatków inwestycyjnych z 2018r	1 772	0
Inne korekty – CF	2 640	(513)
- wycena /przeklasyfikowanie gruntu inwestycyjnego do wartości godziwej	0	(520)
- odpisana marka Tenczynek	2 641	0
- zrealizowana marża z lat ubiegłych	0	7
- pozostałe	-1	0

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota nr 15

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2019	31.12.2018
Grunty, budynki, budowle	58 998	51 478
Maszyny i urządzenia	94 676	71 642
Środki transportu	3 811	3 650
Środki trwałe w budowie	20 029	16 792
Pozostałe	2 912	2 666
Wartość brutto na koniec okresu	180 426	146 228

Umorzenia i odpisy aktualizujące	31.12.2019	31.12.2018
Grunty, budynki, budowle	20 968	18 779
Maszyny i urządzenia	42 182	38 581
Środki transportu	2 299	2 424
Środki trwałe w budowie	0	0
Pozostałe	2 072	1 973
Wartość umorzenia i odpisy aktualizujące	67 521	61 758

Rzeczowe aktywa trwałe netto:	31.12.2019	31.12.2018
Grunty, budynki, budowle	38 030	32 699
Maszyny i urządzenia	52 494	33 061
Środki transportu	1 512	1 226
Środki trwałe w budowie	20 029	16 792
Pozostałe	840	693
Wartość netto na koniec okresu	112 905	84 471

Zmiany w środkach trwałych

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

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	51 478	71 642	3 651	16 792	2 666	146 229
Zwiększenia	7 887	23 179	940	29 669	274	61 949
- nabycie	2 879	23 179	6	29 660	274	55 998
- inne	5 008	0	934	9	0	5 951
Zmniejszenia	367	145	780	26 432	28	27 752
- zbycie	367	21	704	0	8	1 100
- inne	0	124	76	26 432	20	26 652
Wartość brutto na koniec okresu	58 998	94 676	3 811	20 029	2 912	180 426
Wartość umorzenia na początek okresu	17 310	38 470	2 424	0	1 973	60 177
Zwiększenia	2 254	3 767	535	0	127	6 683
Zmniejszenia	0	135	660	0	28	823
Wartość umorzenia na koniec okresu	19 564	42 102	2 299	0	2 072	66 037
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 468	111	0	0	0	1 579
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 404	80	0	0	0	1 484
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu	20 968	42 182	2 299	0	2 072	67 521

utrata wartości na koniec okresu						
Wartość netto na koniec okresu	38 030	52 494	1 512	20 029	840	112 905

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	46 535	70 829	3 537	6 859	2 606	130 366
Zwiększenia	4 943	1 684	340	16 353	177	23 497
- nabycie	4 384	1 684	175	16 353	177	22 773
- inne	559	0	165	0	0	724
Zmniejszenia	0	871	227	6 420	117	7 636
- zbycie	0	738	154	0	0	893
- inne	0	133	73	6 420	117	6 743
Wartość brutto na koniec okresu	51 478	71 642	3 651	16 792	2 666	146 228
Wartość umorzenia na początek okresu	16 057	34 679	2 223	0	1 979	54 938
Zwiększenia	1 253	4 034	428	0	111	5 826
Zmniejszenia	0	243	227	0	117	587
Wartość umorzenia na koniec okresu	17 311	38 470	2 424	0	1 973	60 177
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 533	141	0	0	0	1 674
Odpis aktualizujący na koniec okresu	1 468	111	0	0	0	1 579
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	18 779	38 581	2 424	0	1 973	61 758
Wartość netto na koniec okresu	32 699	33 061	1 226	16 792	693	84 471

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2019 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Grupa proporcjonalnie do okresu użytkowania dokonuje rozwiązania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych dokonanych na moment zakupu udziałów w Spółce Stoczek (2007 rok.).

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23. Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane i ujęte na środkach trwałych w budowie w 2019 roku wyniosły 232 tys. zł

(koszty odsetek i prowizji) Grupa szacuje koszty finansowania zewnętrznego zgodnie z rzeczywistą stopą procentową dla danego zobowiązania finansowego (kredytu).

Grupa posiada w użytkowaniu maszyny, urządzenia oraz środki transportu użytkowne na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 6 668 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 3 135 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w spółce zależnej Stoczek Natura sp. z o.o. wartość zastawów rejestrowych na maszynach i urządzeniach wynosiła 10 246 tys. zł, w tym:

- zabezpieczenie umów kredytowych BGK - kwota 10 246 tys. zł

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

Grupa szacuje wartość zobowiązań wynikających z podpisanych umów na dostawę środków trwałych oraz prac budowlanych na poziomie 2,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Hipoteki ustanowione lub w trakcie ustanowienia na nieruchomościach spółek z grupy

Nieruchomość	Stan na 31.12.2019	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Zobowiązanie Spółki
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	33 000 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 13 849 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
				Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	2 500 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	18 182 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12 121 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				

Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	373 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 249 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	1 517 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa zlecenia udzielenia gwarancji bankowej w wys. 1 011 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	4 500 tys. zł	Santander Bank Polska SA	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu obrotowego w wys. 3 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6, nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach)				
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	16 500 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka umowna łączna	Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2				Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	4 500 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3 000 tys. zł zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	2 322 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa o udzielenie gwarancji w wys. 1 549 tys. zł zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	756 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa o udzielenie gwarancji w wys. 504 tys. zł zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	1 087 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa o udzielenie gwarancji w wys. 725 tys. zł zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	3 750 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa kredytu obrotowego w wys. 2 500 zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.

Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2	7 218 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka	Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 4 812 zawarta przez Stoczek Natura Sp. z o.o.
--	---------------	-----------------------------	----------	---

Nota nr 16

Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2019	31.12.2018
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie i w Stoczku Łukowskim początek okresu	603	643
Zwiększenia	0	519
Nabycie	0	0
Inne	0	519
Zmniejszenia	0	559
Zbycie	0	0
Inne	0	559
Wartość na koniec okresu	603	603

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

Ostatnia wycena dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę została wykonana na dzień bilansowy zakończony 31.12.2018. W ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne zmiany wartości godziwej wykazywanej nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31.12.2019.

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

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

- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

W 2019 roku Spółka nie zmieniła metodologii oraz poziomu kategoryzacji wyceny.

Nota nr 17 Wartość Firmy

Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	5 949
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Wartość brutto na koniec okresu	5 949
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0
Wartość netto na koniec okresu	5 949

Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	5 949
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Wartość brutto na koniec okresu	5 949
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0
Wartość netto na koniec okresu	5 949

Wartość firmy w wysokości 5 949 tys. zł ujęta w aktywach, odzwierciedla różnicę pomiędzy ceną nabycia zapłaconą za 100% udziałów w Spółce Stoczek Natura Sp. z o.o., a godziwą wartością aktywów netto tej spółki na dzień 1 czerwca 2007 roku, czyli na dzień przeniesienia własności udziałów.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

W związku z utworzeniem spółki MP Trade Sp. z o.o. 2015 roku Grupa rozpoznała dodatnią wartość pomiędzy wartością nabycia 100% udziałów a wydatkami poniesionymi z tytułu objęcia udziałów. Wartość firmy wynosi 3 tys. zł i nie podlega amortyzacji.

Na koniec 2019 roku zostały przeprowadzone obowiązkowe testy na utratę wartości firmy. Testy przeprowadzone metodą dyskontowania wolnych przepływów gotówkowych, z przyjęciem następujących założeń:

- 5-letni okres prognozy (2020-2024),
- jeden scenariusz – realistyczny,
- projekcje finansowe przygotowane na bazie danych historycznych uwzględniających organiczne plany rozwoju Spółek
- stopy dyskontowe zostały ustalone na poziomie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) – 7,1-8,1%,
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 0%.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Dla testów na utratę wartości firmy sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku polegających na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości kluczowych założeń. Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiałyby przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka. Przeprowadzone testy wykazały, że przyjęte wartości kluczowych założeń są na bezpiecznych poziomach i jest niskie prawdopodobieństwo aby wartość odzyskiwalna była poniżej wartości księgowej.

Nota nr 18

Inne wartości niematerialne

Zmiany w wartościach niematerialnych

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

	Pozostałe wartości niematerialne				
	Wartość marki	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 087	1 055	1 371	464	11 977
Zwiększenia	47	47	0	0	94
- nabycie	47	47	0	0	94
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	9 134	1 102	1 371	464	12 071
Wartość umorzenia na początek okresu	0	259	1 330	443	2 032
zwiększenia	0	8	10	17	35
zmniejszenia	0	0		0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	267	1 340	460	2 067
Odpis aktualizujący-utworzony	2 641	0	0	0	2 641
Wartość netto na koniec okresu	6 493	835	31	4	7 363

Zmiany w wartościach niematerialnych

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	Pozostałe wartości niematerialne				
	Wartość marki	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 087	1 055	1 413	439	11 994
Zwiększenia	0	0	0	25	25
- nabycie	0	0	0	25	25
Zmniejszenie	0	0	42	0	42
Wartość brutto na koniec okresu	9 087	1 055	1 371	464	11 977
Wartość umorzenia na początek okresu	0	250	1 362	429	2 041
zwiększenia	0	9	10	13	33
zmniejszenia	0	0	42	0	42
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	259	1 330	443	2 032

Wartość netto na koniec okresu	9 087	796	41	21	9 945
--------------------------------	-------	-----	----	----	-------

Zestawienie wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Stan na 31 grudnia 2019 roku

	Wycena według ceny nabycia/koszt u wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa na koniec okresu
Marka Abak	4 909	0	0	0	4 909
Marka i znak towarowy Tenczynek	4 528	0	2 641	0	1 887
Marka i znak towarowy Delli -Susz	55	0	0	0	55
Marka So Food	47	0	0	0	47
RAZEM	9 539	0	2 641	0	6 898

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

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

Na koniec roku 2019 Zarząd spółki Makarony Polskie SA ocenił, że brak jest jakichkolwiek przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów tj. marki Abak i Deli Susz oraz So Food które podlegają testom na utratę.

Natomiast dla marki Tenczynek przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość księgowa w kwocie 2,6 mln zł. Podstawą dokonania powyższych odpisów była zmiana oceny atrakcyjności i perspektyw rozwoju produktów oferowanych pod marką, związanych z zmianami trendów na rynku spożywczym (odejście od przetworów warzywnych w słoikach oraz syropów).

Na koniec 2019 roku zostały przeprowadzone obligatoryjne testy na utratę wartości marek. Testy przeprowadzone metodą dyskontowania wolnych przepływów gotówkowych, z przyjęciem następujących założeń:

- 5-letni okres prognozy (2020-2024),
- jeden scenariusz – realistyczny,
- projekcje finansowe przygotowane na bazie danych historycznych uwzględniających organiczne plany rozwoju marki,
- stopy dyskontowe zostały ustalone na poziomie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) – 6,9-7,1%,
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 0%.

Dla testów na utratę wartości marek sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku polegających na wyliczeniu wartości użytkowej, przeprowadzono analizę wrażliwości kluczowych założeń. Celem analizy wrażliwości było zbadanie jaką wartość musiałby przybrać wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka. Przeprowadzone testy wykazały, że przyjęte wartości kluczowych założeń są na bezpiecznych poziomach i jest niskie prawdopodobieństwo aby wartość odzyskiwalna była poniżej wartości księgowej.

Powyższe dotyczy wartości marek i znaków towarowych za wyjątkiem marki Tenczynek.

W przypadku analizy wrażliwości kluczowych założeń wyceny dla marki i znaku towarowego Tenczynek przeprowadzone testy wykazały wpływ zmiany założeń na dokonany odpis:

- wzrost średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) o 10% skutkowałoby odpisem na wartość 2 822 tys. zł (wzrost o 181 tys. zł od dokonanego odpisu),

- zmniejszenie średniego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) o 10% skutkowałoby odpisem na wartość 2 420 tys. zł (mniejszy o 221 tys. zł od dokonanego odpisu).

Nota nr 19

Długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe razem	0	0

Nota nr 20

Zapasy

Stan na 31 grudnia 2019 roku

	Wycena według ceny nabycia/koszt u wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	8 705	11	64	11	8 641
Materiały pomocnicze	642	0	0	0	642
Produkty w toku	77	0	1	0	76
Wyroby gotowe	10 622	33	51	33	10 571
Towary	602	0	17	0	585
RAZEM	20 648	44	133	44	20 515

Stan na 31 grudnia 2018 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	7 258	0	11	0	7 247
Materiały pomocnicze	396	0	0	0	396
Produkty w toku	73	0	0	0	73
Wyroby gotowe	9 835	0	33	0	8 802
Towary	639	0	0	0	639
RAZEM	18 201	0	44	0	18 157

Ze względu na bieżącą rotację zapasów Grupa planuje w 2020 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2019 roku w kwocie 20 515 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytworzenia przewyższa jego cenę

W 2019 roku zaistniały przesłanki do częściowego odpisu zapasów, Grupa Makarony Polskie dokonała odpisu zapasów na wyrobach gotowych i surowcu w łącznej kwocie 133 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 5 000 tys. zł, w tym:

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

Nota nr 21

Należności

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	20 630	19 037
- część krótkoterminowa	20 630	19 037
Należności od jednostek zależnych:	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Przedpłaty:	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Inne należności: od pozostałych jednostek	4 702	6 562
- część krótkoterminowa	4 702	6 562
Razem wartość należności brutto	25 332	25 599
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	172	76

Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	69	96
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	241	172
Należności netto	25 091	25 427

Odpisy aktualizujące wartość należności

2019	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	172	69	0	241

2018	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	96	0	172

Inne należności krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Podatek vat bieżący	2 406	3 441
Podatek vat odłożony	944	700
Podatek dochodowy od osób prawnych	17	0
Pozostałe należności od pracowników	0	4
Wyplacone kaucje wadialne	69	73
Przedpłaty	1 165	2 197
Pozostałe	101	147
Razem inne należności brutto	4 702	6 562
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Inne należności netto	4 702	6 562

Należności brutto struktura walutowa

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2019	31.12.2018
- w walucie polskiej	21 635	23 395
- w walutach obcych:	3 697	2 204
a) jednostka/waluta EUR	863	513
w zł	3 697	2 204
b) jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b) jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
Należności krótkoterminowe brutto	25 332	25 599

Należności z tyt. dostaw i usług – wiekowanie

	31.12.2019	31.12.2018
1) Bieżące ogółem	16 114	16 280
2) Przetarminowane ogółem:	4 516	2 757
a) do 1 miesiąca	3 903	2 293
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	81	177
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	61	113
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	242	2
e) powyżej 1 roku	229	172
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	20 630	19 037
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	241	172
Należności netto z tytułu dostaw i usług	20 389	18 865

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

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

 Nota nr 22

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	0

Nota nr 23
 Udzielone pożyczki

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	0	0
Udzielona pożyczka	0	0
Naliczone odsetki	0	0
Splata w ciągu okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Makarony Polskie nie udzielała pożyczek.

Nota nr 24
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	718	359
Razem, w tym:	718	359
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

Nota nr 25
Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa:	31.12.2019	31.12.2018
- część długoterminowa	120	191
- część krótkoterminowa	361	357

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 120 tys. zł obejmują one usługi doradcze i opłacone abonamenty.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2019	31.12.2018
- ubezpieczenia	203	206
- opłacone prenumeraty i abonamenty	33	32
- opłaty za udzielone gwarancje	0	3
- usługi doradcze	125	116
- pozostałe	0	0
Razem	361	357

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2019	31.12.2018
- usługi doradcze	106	176
- abonamenty	14	0
- opłaty za udzielone gwarancje	0	15
Razem	120	191

Nota nr 26

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji w zł	serii (emisji) w tys. zł			
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			

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji w zł	serii (emisji) w tys. zł			
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			

W okresie od 31 grudnia 2019 roku do dnia przekazania raportu Spółka Makarony Polskie SA nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

Nota nr 27

Kapitał zapasowy i rezerwy

Kapitał zapasowy	31.12.2019	31.12.2018
Saldo na początek okresu	46 095	42 184
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	46 095	42 184
- emisja kapitału akcyjnego	0	0
- podział zysku/pokrycie straty	3 060	3 911
- utworzenie kapitału rezerwowego	12 000	
Pozostałe kapitały na koniec okresu	37 155	46 095

Kapitał rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
Saldo na początek okresu	0	0
- utworzenie kapitału rezerwowego – akcje własne	12 000	0
Kapitał rezerwy na koniec okresu	12 000	0

Nota nr 28

Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2019	31.12.2018
Saldo na początek okresu	4 653	5 064
Korekta błędów	0	0
- zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 653	5 064

- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 3 060	- 3 911
- wypłata dywidendy	- 2 313	- 2 313
Odwrócenie zrealizowanej marży z lat ubiegłych		8
Zysk/strata netto na koniec okresu	-720	- 1 152

2019 roku Spółka Makarony Polskie dokonała korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy naliczaniu odpisów amortyzacyjnych prawa wieczystego użytkowania gruntu wartości gruntu zrealizowanego przed dniem 31 grudnia 2018 roku kwota 332 tys. zł (w tym 307 tys. zł dotyczy okresu do 31 grudnia 2017 roku) – roczna stawka amortyzacji 1,21%.

Wynik z lat ubiegłych stan na 31 grudnia 2018 roku

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2018-po korekcie	31.12.2018 korekta	31.12.2018
Saldo na początek okresu	6 093	6 093	6 093
Korekta błędów	- 1 021	- 307	-714
Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu- kor błędów	5 072	5 786	5 379
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 3 911	- 3 911	- 3 911
- wypłata dywidendy	- 2 313	- 2 313	- 2 313
Zysk/strata netto na koniec okresu	- 1 152	- 437	- 845

Dokonano następujących przekształceń dla sprawozdań za 2018 rok:Sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2018

ZA OKRES	01.01.2018- 31.12.2018- po korekcie	Korekta	01.01.2018- 31.12.2018- przed korektą
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	114 170	13	114 157
Koszty sprzedaży	19 715	10	19 705
Koszty ogólnego zarządu	6 920	2	6 918
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 320	(25)	8 345
Zysk brutto	7 307	(25)	7 332
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 805	(25)	5 830
<i>w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>5 805</i>	<i>(25)</i>	<i>5 830</i>
Udziały niekontrolujące	0	0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,63	0	0,63
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,63	0	0,63
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	5 805	(25)	5 830
<i>Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>5 805</i>	<i>(25)</i>	<i>5 830</i>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018

AKTYWA/PASYWA	01.01.2018- 31.12.2018- po korekcie	Korekta	01.01.2018- 31.12.2018 przed korektą
AKTYWA TRWAŁE	101 160	(332)	101 492
Rzeczowe aktywa trwałe	84 471	(332)	84 803
SUMA AKTYWÓW	145 460	(332)	145 792
KAPITAŁ WŁASNY	78 498	(332)	78 830
Zysk/straty zatrzymane	(1 152)	(307)	(845)
Zysk/strata netto	5 805	(25)	5 830
SUMA PASYWÓW	145 460	(332)	145 792

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2018 rok

ZA OKRES	01.01.2018- 31.12.2018- po korekcie	Korekta	01.01.2018- 31.12.2018- przed korektą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	7 307	(25)	7 332
Korekty o pozycje:	6 730	25	6 705
Amortyzacja	5 764	25	5 739

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku- po korekcie

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184		5 064	74 998
Podział zysku/pokrycie straty		3 911		- 3 911	0
Podział zysku – wypłata dywidenda				-2 313	- 2 313
Odwrócenie niezrealizowanej marży z lat ubiegłych				8	8
8Pozostałe całkowite dochody					
Wynik netto w 2018 roku			5 805		5 805
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	5 805	- 1 152	78 498

okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Kapitał własny – przed korektą

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 371	75 305
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	-3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	-2 313
Wynik netto w 2018 roku	0	0	5 830	0	5 830
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	5830	- 846	78 829

Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2018 z uwzględnieniem wyżej zaprezentowanych i opisanych zmian.

W związku z powyższym skorygowane zostały również odpowiadające noty

Nota nr 29

Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

	31.12.2019	31.12.2018
- część długoterminowa	17 995	10 541
- część krótkoterminowa	16 500	14 170
Razem	34 495	24 711

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

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2020
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 172 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu, – poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.

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

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

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

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

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

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	12 121 tys. zł
Okres kredytowania	07.02.2017 - 28.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

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

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

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

- przedłużył okres uruchomienia limitu kredytowego do dnia 30 września 2020 roku (dotychczasowy termin przypadał na dzień 31.03.2020 roku),
- przedłużył termin spłaty zobowiązania do dnia 28 grudnia 2023 r. (dotychczasowy termin przypadał na dzień 28 lutego 2022 roku),
- wprowadził nowy harmonogram spłaty w ten sposób, że spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych, w następujących wysokościach 36 rat w kwocie 50 tys. zł, 37 rata 9 061 tys. zł, otrzymane refinansowanie unijne pomniejszy ratę balonową,
- ujednotylił zobowiązania Spółki wobec Banku ze zobowiązaniami wynikającymi z innych umów (np. ujednoczenie definicji kowenantów).

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	8 000 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.12.2023
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 558 tys. zł
Harmonogram spłat*	Spłata kredytu nastąpi w 49 ratach kapitałowych, w tym 48 rat w kwocie 33 tys. zł, 49 rata w wysokości 79 tys. zł

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 2 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr PL1P/00097530/5, KW nr PL1P/00114158/9 oraz KW nr PL1P/00097363/3 (na posiadanych udziałach) w Płocku; - zastaw rejestrowy na linii technologicznej nabywanej w ramach projektu dotacyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, - weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.
------------------------	---

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

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

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

- Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.09.2019 - 30.09.2022
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 000 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 4 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr RZ1Z/00076860/5 w Rzeszowie i KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,

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

– Kredyt rewolwingowy w Santander Bank Polska SA

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

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

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania*	14.06.2013 – 30.06.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	5 568 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

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

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	500 tys. zł
Harmonogram spłat*	20 równych, kwartalnych rat kapitałowych w wysokości 0,25 mln zł 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) KW nr CZ1C/00111425/8 w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim (własność spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – poręczenie spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).

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

Warunki umowy	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna	4 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	4 311 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> – nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania*	16.11.2017 – 16.11.2020

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

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

- Kredyt obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w Banku Gospodarstwa Krajowego*

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.10.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 500 tys. zł
Harmonogram spłat	w dwóch ratach: 1,9 mln zł do dnia 8 kwietnia 2020 roku; 0,6 mln zł do dnia 8 października 2020 roku
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 3 750 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku, – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie spółki Makarony Polskie SA, – oświadczenie spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 5 mln zł).

- Kredyt inwestycyjnego w Banku Gospodarstwa Krajowego*

Warunki kredytowania	31 grudnia 2019 roku
Wartość umowna kredytu	4 812 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.05.2025

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

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

Informacje o udzielonych pożyczkach

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

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

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

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

Zobowiązania obce	Nazwa wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.12.2019
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2021	2 967
Poręczenie kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w wys. 2,5 mln zł	Bank BGK	2 500	08.04.2021	2 500
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	3 348
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	504	13.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 549	15.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł	Bank BGK	725	29.02.2024	-

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielenie poręczeń.

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

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

Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	Santander Bank Polska SA	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	7 801
---	--------------------------	--------	--	-------

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

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

Nota nr 30

Gwarancje pozyskane i udzielone

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

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

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

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

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	504	do 13.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 756 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 549	do 15.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki 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	<ul style="list-style-type: none"> – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku
Bank Gospodarstwa Krajowego	725	Do 31.08.2023	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	<ul style="list-style-type: none"> – hipoteka do kwoty 1 088 tys. zł na nieruchomości oznaczonej KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia spółki wraz z deklaracją wekslową; – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w Banku; – poręczenie spółki Makarony Polskie SA; – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c. w formie aktu notarialnego (do kwoty 1,5 mln zł)

Nota nr 31

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rok 2019	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 327	97	12	1 412
a) długoterminowa	285	72	0	357
b) krótkoterminowa	1 042	25	12	1 055
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	13	0	13
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	13	0	13
Razem	1 327	110	12	1 425

Rok 2018	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 145	308	126	1 327
a) długoterminowa	190	95	0	285
b) krótkoterminowa	955	213	126	1 042
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0	0	0
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	0	0	0
Razem	1 145	308	126	1 327

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

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

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

Nota nr 32

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
w okresie do 1 roku	762	944
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 160	1 229
Razem	1 922	2 173

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:-MSSF-16

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
w okresie do 1 roku - najem	880	0
w okresie do 1 roku – PWUG	4	0
w okresie od 1 roku do 5 lat-najem	2 080	0
w okresie powyżej od roku- PWUG	1 195	0
Razem	4 159	0

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

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 4 091 tys. zł, w tym z tytułu najmu pomieszczeń kwota 2 906 tys. zł oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu kwota 1 185 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe – rachunkowość zabezpieczeń

	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
w okresie do 1 roku	0	0
w okresie od 1 roku do 5 lat	0	0
Razem	0	0

Nota nr 33

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	31 667	26 216
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	31 667	26 216
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Zobowiązania wobec jednostek	0	0
Przedpłaty:	14	130
Pozostałe zobowiązania:	2 418	1 865
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	2 418	1 865
Zobowiązania ogółem	34 099	28 211

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2019	31.12.2018
- wobec jednostek powiązanych	0	0
- wobec pozostałych jednostek	31 667	26 216
Razem	31 667	26 216

Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe	31.12.2019	31.12.2018
- podatek dochodowy od osób fizycznych	181	186
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	655	462
- podatek Vat	21	0
- wynagrodzenia	779	652
- PFRON	13	10
- podatek dochodowy od osób prawnych- CIT -8	426	220
- podatek dochodowy od osób prawnych- CIT -10 Z	6	0
- pozostałe	337	335
Razem	2 418	1 865

Pozostałe zobowiązania wraz z podatkiem CIT – struktura walutowa

	31.12.2019	31.12.2018
- w walucie polskiej	26 598	22 550
- w walutach obcych:	7 501	5 661
a) jednostka/waluta EUR	1 761	1 317

w zł	7 501	5 661
b) jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
Razem	34 099	28 211

Zobowiązania tyt. dostaw i usług – wiekowanie

	31.12.2019	31.12.2018
1) Bieżące ogółem	24 926	21 811
2) Przetknięte ogółem:	6 741	4 405
a) do 1 miesiąca	5 349	4 221
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 252	131
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	53	29
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	60	1
e) powyżej 1 roku	27	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	31 667	26 216

Nota nr 34

Przychody przyszłych okresów

	31.12.2019	31.12.2018
Przychody przyszłych okresów	14 017	6 971
- część długoterminowa	13 042	6 062
- część krótkoterminowa	975	909

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych przychodów obejmuje otrzymane przez spółki Grupy dotacje na zakup maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2006 ,2009 roku oraz w 2019 roku.

W 2019 roku spółka Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. otrzymały dofinansowanie do następujących projektów:

- Spółka Makarony Polskie SA
 - projekt „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA” (umowa o dofinansowanie nr RPPK.01.04.01-18-0497/16-00), realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014 – 2020, w ramach Osi Priorytetowej I Konkurencyjna i innowacyjna gospodarka, Działanie 1.4. Wsparcie MŚP,

Poddziałanie 1.4.1 Dotacje bezpośrednie. Dofinansowanie 60% kosztów kwalifikowanych kwota 5 500 tys.

- projekt „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA” (umowa o dofinansowanie nr POIR.02.01.00-00-0121/16-00), realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, w ramach Działanie 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw. W ramach tego projektu spółka otrzymała dofinansowanie zaliczkowo w kwocie 1.260 tys. zł
- Spółka Stoczek Natura Sp. z o. o
 - projekt RPLU.03.07.00-06-0039/17-00 „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura” Dofinansowanie 60% kosztów kwalifikowanych kwota 1 099 tys.
 - projekt POPW.01.04.00-06-0015/18 „Wprowadzenie innowacji produktowej w celu podniesienia konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.”. Dofinansowanie 50% kosztów kwalifikowanych kwota 94 tys.

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

W 2019 roku Grupa uwolniła z przychodów przyszłych okresów i ujęła w pozycji pozostałe przychody operacyjne kwotę 816 tys. zł.

Nota nr 35

Pozycje pozabilansowe

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

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

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

Nota nr 36

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia z jednostkami powiązanymi

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

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. 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- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	379	644	24 909	23 523
od/do Stoczek Sp. z o.o.	326	593	23 565	21 636
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	53	51	1 344	1 887

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
Jednostka dominująca-Makarony Polskie S.A.	2 885	167	406	1 305
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	2 880	162	7	889
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	5	5	399	416

Rozliczenia pomiędzy jednostkami zależnymi

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Jednostka zależne ogółem	4	228	4	228

- od/do Stoczek Sp. o.o.	4	7	0	221
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	221	4	7

Jednostki zależne	Należności pomiędzy podmiotami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy podmiotami zależnymi	
	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
Jednostka zależne ogółem	0	0	0	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	0	0	0	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	0	0	0

Nota nr 37

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

W roku 2019 nie wystąpiły nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres inne pozycje niż opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Nota nr 38

Znaczące Umowy

Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

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

Umowy z siecią Lidl

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W ramach projektu Spółka realizuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych,

której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości).

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

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

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

Aneksy do umów kredytowych z Santander Bank Polska SA

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

Umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

- W czerwcu 2019 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks przedłużył termin spłaty zobowiązania z dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom. W związku z zawarciem ww. aneksu wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego spółce Makarony Polskie SA przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Poręczenie umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym obowiązuje w terminie do 30 grudnia 2020 roku (dotychczasowy termin 30 grudnia 2019 roku). Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.
- W lipcu 2019 roku, spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy kredytowe, spełniające kryteria umowy znaczącej o łącznej wartości 7,3 mln zł. Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu

inwestycyjnego o wartości 4,8 mln zł z ostatecznym terminem spłaty zobowiązania do dnia 8 maja 2025 roku. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. planuje zakup środków trwałych i przeprowadzenie modernizacji pomieszczeń produkcyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

Nota nr 39

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2019		Za okres od 01.01 do 31.12.2018	
		stałe	zmienne	stałe	zmienne
Zenon Daniłowski	Prezes Zarządu	540*	248	528*	287
Razem		788*		815*	

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

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018
Roman Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26	29
Samera Abdelfatah Mohamed El Waziri.-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24	30
Wiesław Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej	21	23
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej	21	23
Michał Słomkowski-	Członek Rady Nadzorczej	21	23
Razem		113	128

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

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

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

Nota nr 40

Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego

WPLYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-COV-2 I COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MAKARONY POLSKIE

W związku z zaleceniami przesłanymi przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 12 marca 2020 roku Spółka niniejszym informuje, iż na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji nie zakończono analizy i kwantyfikacji wpływu, jaki koronawirus COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie. Na chwilę obecną spółki Grupy Makarony Polskie obserwują zwiększone zapotrzebowanie rynkowe na oferowane przez Grupę produkty, w szczególności produkty makaronowe. Dokładamy wszelkich starań, aby wysoki poziom naszych produktów i usług został zachowany. Realizujemy wyższe dostawy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sytuacja epidemiologiczna rozwija się jednak dynamicznie i możemy nie mieć wpływu na ew. opóźnienia lub trudności produkcyjne związane z dostawami surowców czy brakami kadrowymi, a także wzrosty cen wynikające z ograniczonej dostępności surowców lub spekulacjami rynkowymi. Biorąc powyższe pod uwagę trudno ocenić wpływ obecnej sytuacji na działalność Spółki i jej wyniki finansowe, w szczególności w perspektywie długoterminowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarząd nie ma ryzyk dla przyjętego założenia kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Nota nr 41

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Nadrzędne zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Grupa działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, przetwory mięsno-warzywne, przetwory warzywne i farsze, przetwory owocowe i pozostałe.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

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

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną

o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

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

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

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

- budynki i budowle: od 10 do 40 lat
- maszyny i urządzenia: od 5 do 25 lat
- środki transportu: od 5 do 10 lat
- pozostałe środki trwałe: od 4 do 25 lat

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

Grunty nie są amortyzowane.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe – leasing

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

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

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

- dla umów o określonym terminie obowiązywania oraz prawa wieczystego użytkowania do dnia obowiązywania umowy lub prawa,
- dla umów bezterminowych – „zgodnie z najlepszą wiedzą Kierownictwa odnośnie przewidywanego okresu najmu”
- Spółka do portfeli leasingowych o wystarczająco podobnych cechach stosuje jedną stopę dyskonta.
- Umowy leasingowe zawarte na okres krótszy niż 12 miesięcy nie są ujmowane jako leasing.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne

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

Za wartości niematerialne uznaje się:

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

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

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

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

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli

prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat
- prawa majątkowe: od 2 lat do 5 lat

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

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

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

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

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

całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz

– zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Należności

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

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

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

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

Pożyczki

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku.

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitały własne

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

Na kapitały własne składają się:

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

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

Rezerwy

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

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

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego, oraz umowy najmu –MSSF -16 które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania lub najmu przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Spółki na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwale używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane jednym z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu lub najmu Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana

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

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

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;

- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Wynagrodzenie zmienne

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

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

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

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok

Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie niepieniężne

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

Gwarancje

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

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

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. usługi doradcze. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich

poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

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

Należności

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

Zobowiązania z tytułu umowy

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

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

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

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie

z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Dywidendy

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

Podatek bieżący

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

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Nota nr 42

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

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

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

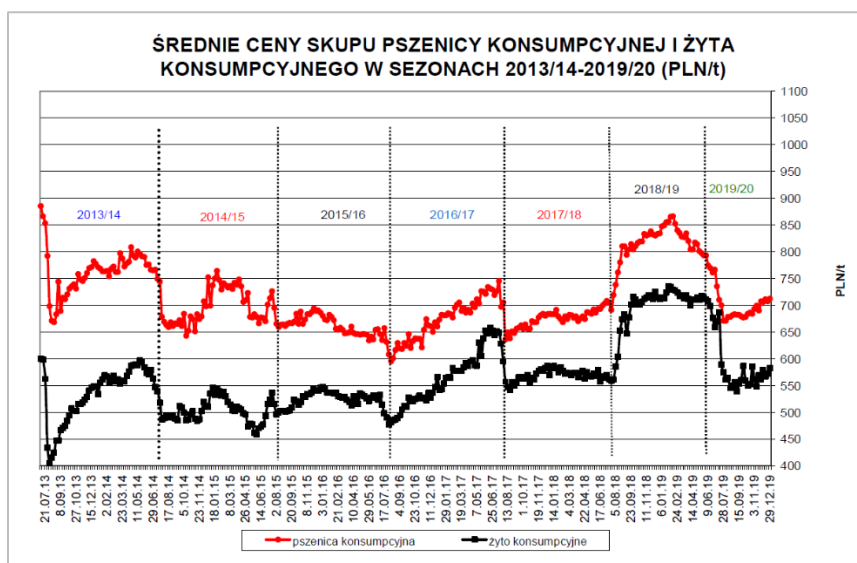
Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na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

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

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

epidemię COVID-19, należy przyjąć że wyższe ceny oraz ew. dalsza tendencja wzrostowa cen mogą utrzymać się w perspektywie do najbliższych żniw, tj. do III kw. 2020 roku. Spółka na bieżąco monitoruje aktualne prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych oraz będzie prowadzić dalsze działania z uwzględnieniem bieżących tendencji.

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



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

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

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

Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną bazę dostawców kluczowych surowców. Dodatkowo Stoczek Natura Sp. z o.o., dążąc do optymalizacji funkcjonowania zakładu, przewiduje możliwość outsourcingu produkcji tych kategorii przetworów owocowo-warzywnych, których udział rynkowy nie gwarantuje spółce optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i zakupu surowców w atrakcyjnych cenach. Firma na bieżąco monitoruje ceny i dostosowuje wartość swoich produktów do presji cenowej ze strony dostawców surowców.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 673	7 399	7 399	0

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 31.12.2018 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359	129	73	56
Należności z tytułu dostaw i usług	25 599	2 204	2 204	0
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 611	5 661	5 661	0

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

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

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	Wpływ na wynik finansowy tys. zł		Wpływ na wynik finansowy tys. zł	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-4	3	-3
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	110	-110	0	0
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 283	283	0	0

Ryzyko związane z presją płacową

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	718	0	0
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	34 495	34 495	34 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 922	1 922	1 922

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2018 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2018 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	359	0	0
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	24 711	24 711	24 711
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 173	2 173	2 173

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

Stopa procentowa	Założenia odchylenia		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2019 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy	
	(w punktach procentowych)			31 grudnia 2019 roku	
	31 grudnia 2019 roku			tys. zł	tys. zł
WIBOR	1%	-1%	36 418	-364,2	364,2

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych)		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.12.2018 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 31 grudnia 2018 roku	
	31 grudnia 2018 roku			tys. zł	tys. zł
WIBOR	1%	-1%	26 884	-268,8	268,8

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

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

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

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

Nota nr 43

Zarządzanie kapitałem

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

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

W 2019 roku kontynuowano działania w obszarze źródeł finansowania, których celem było osiągnięcie wyższej efektywności ich wykorzystania oraz obniżenia kosztów ich pozyskania. Grupa korzystała z szerokiej palety instrumentów finansowych:

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

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

W 2019 roku terminowo Grupa realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

Nota nr 44

Instrumenty finansowe

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

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

Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku nie korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań i dzięki temu nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań zawarty został we wcześniej opisanych zasadach rachunkowości.

Nota nr 45

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

W okresie 2019 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostek zależnych których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki Makarony Polskie SA.

Nota nr 46

Stan zatrudnienia w Grupie Makarony Polskie

Zatrudnienie na dzień:	31.12.2019	31.12.2018
Produkcja	160	137
Administracja	22	20
Sprzedaż	28	29
Ogółem	210	186

Nota nr 47

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

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

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

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

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

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

sprawozdania półrocznego, 54,3 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2018 rok).

.....
Grażyna Kozielec
Główny Księgowy

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 08 kwietnia 2020 roku

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