

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Makarony Polskie  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku**



**Rzeszów, 29 maja 2019 roku**

## Spis treści

### Skrócone sprawozdanie skonsolidowane

<b>Informacje ogólne</b> .....	<b>4</b>
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie .....	4
Dane organizacyjne .....	5
Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2019 roku w Grupie Makarony Polskie.....	6
Skład Zarządu jednostki dominującej .....	7
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	7
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej .....	8
Skład Zarządu jednostek zależnych .....	10
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
<b>Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego..</b>	<b>11</b>
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	11
Podstawa wyceny .....	11
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	12
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania .....	12
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy .....	12
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego .....	12
Niepewność szacunków .....	13
Kontynuacja działalności .....	13
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość .....	13
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy .....	13
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2019 roku i w kolejnych okresach.....	14
Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2019 roku.....	18

<b>Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie .....</b>	<b>26</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>28</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>30</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>32</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</b>	<b>34</b>
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>35</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności .....	35
Segmenty operacyjne .....	35
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna .....	37
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję .....	38
Kapitał podstawowy .....	39
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	39
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty .....	42
Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi .....	42
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ...	43
Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji .....	43
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy .....	44
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych .....	46
Informacje o udzielonych pożyczkach .....	51
Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach .....	51
Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach .....	53
Pozycje pozabilansowe .....	54
Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	54
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje .....	55
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej .....	55

**Skrócone sprawozdanie jednostkowe**

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA.....	57
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA .....	58
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA .....	60
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA.....	62
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA .....	64
Informacje o firmie.....	66

## Informacje ogólne

### Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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

#### Makarony Polskie SA

100%  
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%  
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



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

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



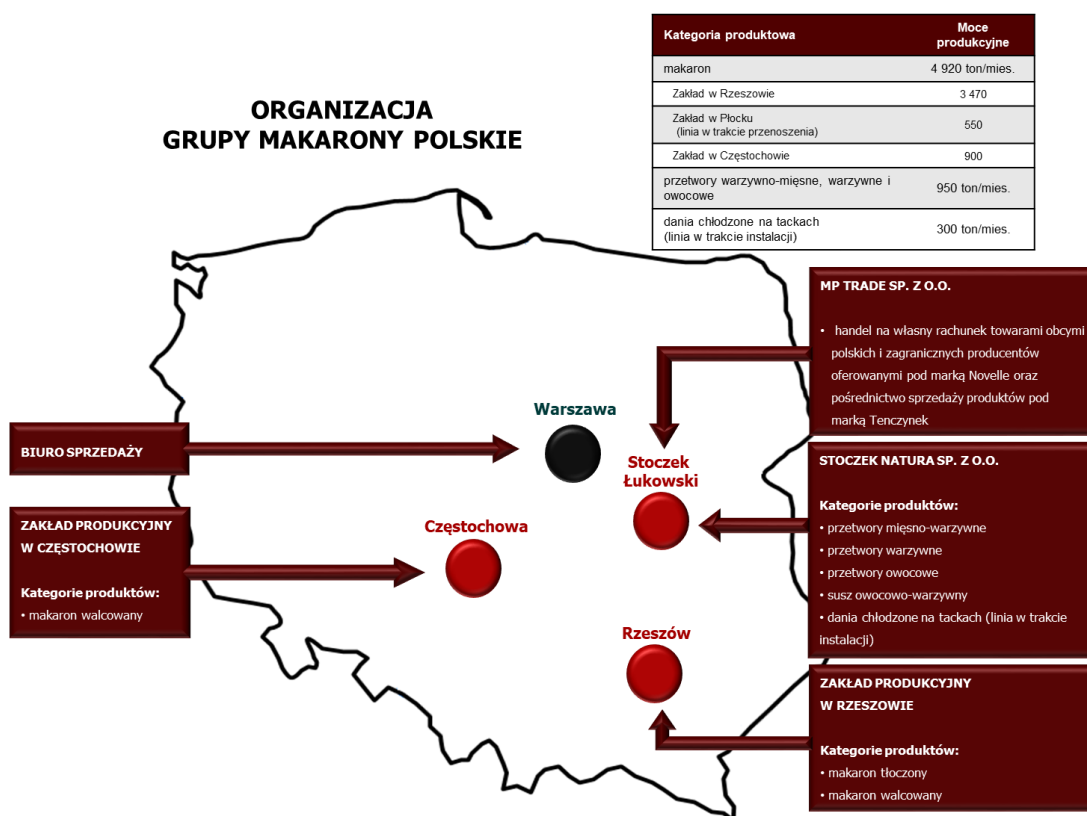
**Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce konserwy), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty, farsze piekarnicze), przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła, nadzienia cukiernicze) oferowanych pod markami Stoczek, Tenczynek i Męska Rzecz, a także suszu owocowo-warzywnego oferowanego pod marką Deli-Susz.



**MP Trade Sp. z o.o.** rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. W 2018 roku działalność spółki koncentrowała się na pośrednictwie sprzedaży produktów marki Tenczynek

oraz sprzedaży pod marką własną Novelle produktów kupowanych od zewnętrznych dostawców. Przyjęty model biznesowy Spółki jest obecnie często spotykany na rynku. W tym modelu główną wartością kreującą wartość Spółki jest wzrost wartości marki, a produkcja jest kontraktowana na zewnątrz.

Od początku 2019 roku MP Trade Sp. z o.o. rozwija markę Novelle przygotowując linię produktów opartych na białku roślinnym. Sukcesywnie będą wprowadzane do sprzedaży kolejne produkty. Równocześnie rozwijana jest także sprzedaż towarów obcych.



## ▮ Dane organizacyjne

### Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15a,

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer KRS 0000212001,

Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł (wpłacony w całości),

Regon: 691674708,

NIP: 813-32-78-856,

[www.makarony.pl](http://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](http://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](http://www.mp-trade.pl)

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 31 marca 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

**▼ Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2019 roku w Grupie Makarony Polskie**

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2019 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 148 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 47 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników.

### Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2019 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 dobiegnie końca VIII kadencja Zarządu. Jednocześnie, z tym samym dniem wejdą w życie Uchwały nr 6 i 7 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 kwietnia 2019 roku w przedmiocie ustalenia, że Zarząd IX kadencji będzie jednoosobowy oraz w przedmiocie powołania Zarządu IX kadencji w osobie Pana Zenona Daniłowskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza we wskazanych Uchwałach postanowiła, że uchwały te wejdą w życie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 – Zgromadzenie to, raportem bieżącym nr 11 z dnia 14 maja 2019 roku, zwołane zostało na dzień 18 czerwca 2019 roku.

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

Członek Zarządu	I kw. 2019		rok 2018	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

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

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

### Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2019 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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



W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu,
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu.

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

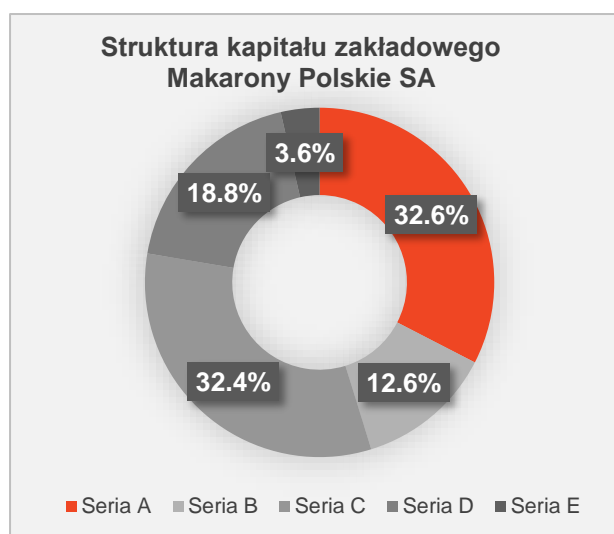
Członek Rady Nadzorczej	I kw. 2018		rok 2017	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri	0	0	0	0

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

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

#### Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 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 Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

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

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
<b>Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:</b>	2 311 594	24,99%	2 311 594	24,99%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	2 050 000	22,16%	2 050 000	22,16%
<i>Zenon Daniłowski</i>	140 000	1,51%	140 000	1,51%
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	121 594	1,31%	121 594	1,31%
<b>Raya Holding for Technology &amp; Communications S.A.E. w tym:</b>	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
<b>Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym:</b>	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
<i>Z.P.H. "ELPAST" Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy s.c.</i>	1 169 750	12,65%	1 169 750	12,65%
<i>Grzegorz Słomkowski</i>	13 290	0,14%	13 290	0,14%
<b>Krzysztof Moska</b>	580 969	6,28%	580 969	6,28%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	3 381 062	36,55%	3 381 062	36,55%
<b>RAZEM</b>	9 250 071	100,00%	9 250 071	100,00%

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

#### ▼ Skład Zarządu jednostek zależnych

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

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

W okresie I kwartału 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie zarządu spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

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

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

W okresie I kwartału 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie zarządu spółki MP Trade Sp. z o.o.

#### ▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 29 maja 2019 roku.

## **Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

---

### **▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania**

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

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

### **▼ Podstawa wyceny**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji nabycia składników majątku w ramach transakcji zakupu aktywów trwałych służących do produkcji wyrobów pod marką Tenczynek, spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

## Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

## Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

## Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku.

Z dniem 01 stycznia 2019 roku Grupa wdrożyła MSSF-16 – „Leasing”, który wymaga rozpoznanie umów noszących znamiona leasingu w sprawozdaniu finansowym.

**▼ Niepewność szacunków**

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2018 roku)

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

**▼ Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w niez mniejszym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I kwartału 2019 roku.

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

W okresie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

**▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy**

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2019 rok.

## ▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2019 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po I kwartale 2019 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 2,5 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych.

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

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

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu,
- realizacja rozbudowy budynku produkcyjno-magazynowego o kolejną część tj. budynku węzła mącznego przeznaczonego pod system składowania surowców i dodatków sypkich oraz chłodnię na surowce i dodatki płynne w ramach realizacji projektu utworzenia CBR,
- w zakładzie w Częstochowie prowadzone są inwestycje, które przyczynią się do zmniejszenia energochłonności i pracochłonności w procesie produkcji oraz zwiększenia bezpieczeństwa produktu,
- w zakładzie w Rzeszowie prowadzone są inwestycje, które przyczynią się do zmniejszenia pracochłonności w procesie produkcji, ograniczenia strat oraz zwiększenia bezpieczeństwa produktu,
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów.

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

- projekt pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, zakłada wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży

makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej,

- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”, realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości),
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o.”, realizowany w ramach w ramach Osi Priorytetowej 5 Efektywność energetyczna i gospodarka niskoemisyjna Działanie 5.1 Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstw Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020, zakłada poprawę efektywności energetycznej przedsiębiorstwa Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez głęboką termomodernizację budynku przedsiębiorstwa.

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

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

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



- 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. Zakończenie realizacji projektu przewidziane jest na sierpień 2019
- spółki Grupy aplikują o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 celem przyśpieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności celem utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania.

### Rozwój działalności w segmencie private label

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

### Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

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

- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone.

## Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na rozwój brandu Makarony Polskie oraz Novelle, a także rebranding i nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, Tenczynek; umocnienie i rozwój portfolio produktowego zgodnie z trendami rynkowymi, w tym wprowadzenie linii produktów wegetariańskich (marka Novelle) oraz linii makaronów wałkowanych w postaci gniazd i wstęg,
- 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 produktów BIO i nowych kategorii produktowych.

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

**▼ Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2019 roku**

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.

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, a także linia produktów gotowych do spożycia - odpowiednich dla wegetarian.

**Ryzyko związane z konkurencją**

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

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

**Ryzyko uzależnienia od odbiorców**

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

możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

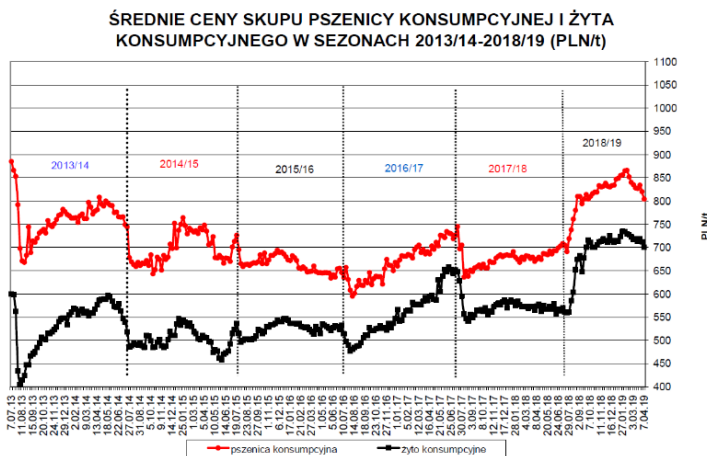
#### Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

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 roku 2018 spółka Makarony Polskie SA posiadała zawarte kontrakty terminowe na dostawy mąki w okresie I półrocza 2018 roku co pozwoliło utrzymać ceny zakupu surowca na stabilnym poziomie w tym okresie. Z uwagi jednak na niekorzystne warunki pogodowe panujące w 2018 roku (na przemian susza i ulewne deszcze w niewłaściwym okresie wzrostu zbóż), które miały wpływ na poziom i jakość zbiorów, w III i IV kwartale 2018 roku na rynku wystąpił gwałtowny wzrost 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 zdecydowała się na zakupy mąki w okresach miesięcznych, na tzw. spocie.

W I kwartale 2019 roku ceny zakupu mąk były stabilne, niemniej nadal utrzymywały się na wysokim poziomie, zbliżonym do tego z IV kwartału 2018 roku. Lekka tendencja spadkowa wystąpiła w marcu 2019 roku, a z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że trend ten powinien utrzymać się również w perspektywie najbliższych miesięcy. Niezależnie od powyższego spółka Makarony Polskie SA ma świadomość, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, w związku z czym ceny są narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi, dlatego też na bieżąco monitorowane będą prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

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 15/2019,  
Sparks Polska*

Rynek masy jajowej, po znaczących podwyżkach cen masy jajowej (o 250-260%, do poziomu 10,0-11,2 tys. zł za jedną tonę masy) w ostatnich miesiącach 2017 roku, spowodowanych wycofaniem z rynku UE dużych partii jaj skażonych nitrofenem i wybicciem dużych stad kur niosek, ustabilizował się w pierwszym półroczu 2018 roku, a następnie obserwowany był systematyczny spadek cen.

Biorąc pod uwagę aktualne trendy rynkowe Spółka podjęła decyzję o niezawieraniu kontraktów długoterminowych i w 2018 roku dokonywała zakupów w okresach miesięcznych, na spocie.

Na koniec IV kw. 2018 roku ceny masy jajowej kształtowały się na poziomie 3,8-4,2 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W I kw. 2019 roku nastąpił lekki wzrost cen co wynikało m.in. ze zwiększonego popytu na jaja przed Świętami Wielkanocnymi. Aktualne ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtują się na poziomie 3,9-4,5 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W perspektywie najbliższych miesięcy rynek masy jajowej powinien być stabilny z ew. lekką tendencją spadkową – ze względu na rosnącą produkcję związaną ze znacznym zwiększeniem ilości kur niosek oraz spadkiem eksportu jaj.

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

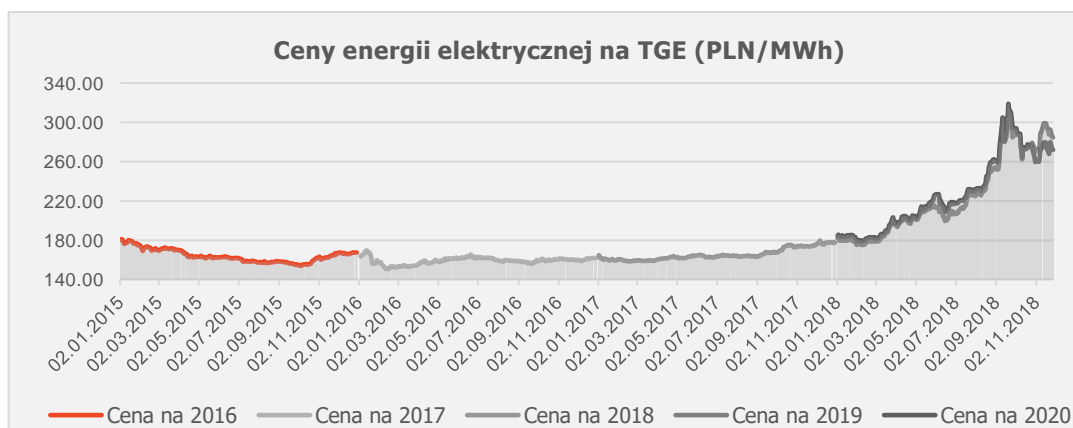
bazę dostawców kluczowych surowców. Dodatkowo Stoczek Natura Sp. z o.o., dążąc do optymalizacji funkcjonowania zakładu, przewiduje możliwość outsourcingu produkcji tych kategorii przetworów owocowo-warzywnych, których udział rynkowy nie gwarantuje spółce optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i zakupu surowców w atrakcyjnych cenach.

### Ryzyko związane ze zmianami cen energii elektrycznej

Jednym z znaczących kosztów produkcji jest koszt zakupu energii elektrycznej. Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen energii elektrycznej długoterminowymi kontraktami zakupowymi na okres minimum 1 roku, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu i pozostałych produktów. Uzyskiwanie niskich cen jest możliwe poprzez korzystanie z różnych możliwości zakupu w ramach działających grup zakupowych tworzonych przez spółki Grupy lub udział w większych grupach zakupowych tworzonych przez różne organizacje i firmy, np. przez Podkarpacki Klub Biznesu. Polityka ta pozwalała w poprzednich latach na znaczące obniżki cen zakupu energii elektrycznej lub utrzymywanie jej na stałym poziomie.

W 2018 roku na rynku energii miały miejsce znaczące zmiany, które spowodowały istotny wzrost cen energii na Towarowej Giełdzie Energii (dalej: TGE). Spowodowane było przez kilka czynników, z których najbardziej znaczące to wzrost cen węgla energetycznego na świecie z 50 USD za tonę w 2016 roku do nawet 100 USD w 2017 roku, wzrost ceny pozwoleń emisyjnych w Europie w ciągu ostatniego roku z poniżej 5 EUR za tonę do prawie 20/25 EUR w 2018 roku.

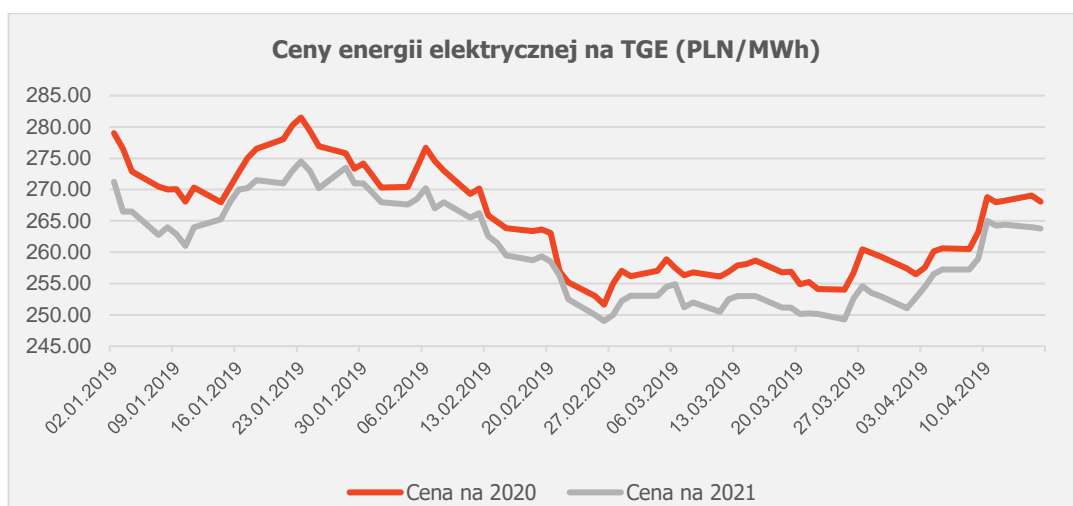
Na wykresie przedstawiono zmiany cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii w latach 2015-2018.



Zakup energii na TGE przy takim poziomie cen jakie miały miejsce od około czerwca 2018 roku skutkowałby wzrostem kosztu energii elektrycznej dla spółek Grupy w 2019 roku o około 40-50%. Interwencja polskiego rządu, która miała miejsce końcem 2018 roku, najprawdopodobniej (wciąż brakuje ostatecznych uregulowań prawnych) skończy się tym, że

ceny elektrycznej dla spółek naszej Grupy pozostaną na poziomie z 2018 roku. Nie likwiduje to jednak zagrożenia wzrostu cen energii w dłuższym okresie czasu. W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka kupowała energię elektryczną w cenach z 2018 roku, ale wciąż brak informacji czy jest to ostateczna regulacja. Wszyscy oczekują na odpowiednie rozporządzenie wykonawcze Ministerstwa Energii.

Na chwilę obecną nie ma żadnych wiążących informacji, co planowane jest na 2020 rok. Jeżeli nie będzie kolejnej interwencji Rządu lub innych rozwiązań systemowych ograniczających wzrost cen zakupu energii elektrycznej, może prowadzić to do znaczącego wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej od 2020 roku. Bazując na aktualnych notowaniach cen energii elektrycznej przedstawionych na poniższym wykresie, mogłoby to spowodować wzrost kosztów zakupu energii elektrycznej na poziomie 35-45% w 2020 roku stosunku do 2018 roku.



Spółki Grupy uważnie obserwują rozwój sytuacji rynkowej w tym obszarze, aby jak najkorzystniej zakupić energię na kolejny rok lub dłuższy okres czasu. Analizowane są również ewentualne inwestycje w odnawialne źródła energii, trigenerację i kogenerację.

### Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

Nad zabezpieczeniem interesów Grupy w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian. Zespoły ds. jakości na bieżąco śledzą wszystkie regulacje

prawne dotyczące produktów i opakowań, a wymagane prawem zmiany są wdrażane bez zbędnej zwłoki.

### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa Makarony Polskie jest importerem surowców (m.in. 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 marca 2019 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2019 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 31.03.2019 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	361	129	84	45
Należności krótkoterminowe	32 419	5 716	5 716	
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	29 473	4 851	4 851	

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 31 marca 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	4	-4	2	-2
Należności krótkoterminowe	286	-286	-	-
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-243	243	-	-

### Ryzyko związane z presją płacową

Systematyczne wzrosty poziomu płacy minimalnej oraz minimalnej stawki godzinowej na umowach cywilno-prawnych powodują, że wśród pracowników i potencjalnych kandydatów do pracy narasta presja płacowa. Zjawisko to potęgowane jest przez fakt, że rynek pracy coraz mocniej przechyla się w kierunku rynku pracownika. Pracodawcy, w tym



również spółki Grupy, coraz częściej mają trudności ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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 marca 2019 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 30 828 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
<b>PLN</b>	WIBOR + marża banku	30 828	15 898	14 930

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

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

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2019 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.03.2019 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	361	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	30 828	30 828	30 828
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 065	2 065	2 065

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

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 31.03.2019 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 31.03.2019 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 31.03.2019 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	32 893	-328,9	328,9

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

## Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 marca 2019 roku 1 EUR= 4,3013 zł; 31 grudnia 2018 roku 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 I kwartału 2019 roku = 4,2978 zł oraz na koniec każdego miesiąca I kwartału 2018 roku = 4,1784 zł.

Wybrane dane finansowe	31 marca 2019 roku	31 marca 2018 roku	31 marca 2019 roku (w tys. EURO)	31 marca 2018 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	40 209	42 445	9 356	10 158
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 258	3 135	758	750
Zysk (strata) brutto	2 983	2 868	694	686
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 454	2 253	571	539
EBIT	3 258	3 135	758	750
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	4 736	4 576	1 102	1 095
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 986	- 109	- 462	- 26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 763	- 776	- 876	- 186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 750	- 186	1 338	- 45
Przepływy pieniężne netto, razem	1	- 1 071	0,2	- 256
Aktywa razem ***	160 007	145 791	37 200	33 905
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	78 724	66 962	18 302	15 573
Zobowiązania długoterminowe ***	29 286	21 686	6 808	5 043
Zobowiązania krótkoterminowe ***	49 438	45 276	11 494	10 530

Kapitał własny ***	81 283	78 829	18 897	18 332
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 453	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) *	0,27	0,24	0,06	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,79	8,52	2,04	1,98

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	40 209	42 445
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	38 077	40 596
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 132	1 849
Koszt własny	30 699	33 220
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	28 825	31 468
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 874	1 752
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 510	9 225
Koszty sprzedaży	5 001	4 498
Koszty ogólnego zarządu	1 344	1 741
Pozostałe przychody	208	222
Pozostałe koszty	115	73
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 258	3 135
Przychody finansowe	0	2
Koszty finansowe	275	269
Zysk brutto	2 983	2 868
Podatek dochodowy- część bieżąca	346	294
Podatek dochodowy- część odroczone	183	321
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 454	2 253
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 454	2 253
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,27	0,24
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,27	0,24
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	2 454	2 253
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 454	2 253
Udziały niekontrolujące		

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Całkowite dochody netto	2 454	2 253
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	2 454	2 253

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>107 694</b>	<b>101 492</b>	<b>90 215</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	87 469	84 803	73 428
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania- MSSF -16	3 581	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	642
Wartość firmy	5 949	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	9 936	9 945	9 949
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	155	191	241
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 313</b>	<b>44 300</b>	<b>51 414</b>
Zapasy	19 138	18 157	16 539
Należności krótkoterminowe	32 419	25 427	34 022
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	29
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	361	359	383
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	395	357	441
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>160 007</b>	<b>145 791</b>	<b>141 629</b>

PASYWA	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>81 283</b>	<b>78 829</b>	<b>77 558</b>
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	46 095	46 095	42 184
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	4 984	-846	5 371
Zysk/strata netto	2 454	5 830	2 253
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>29 286</b>	<b>21 686</b>	<b>19 786</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 752	3 569	3 768

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 930	10 541	7 530
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	285	285	190
Przychody przyszłych okresów długoterminowe	6 412	6 062	6 453
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	1 164	1 229	1 845
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing – MSSF-16	2 743	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>49 438</b>	<b>45 276</b>	<b>44 285</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 898	14 170	13 189
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	901	944	799
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing – MSSF-16	855	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	29 473	27 991	28 414
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	108	220	10
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	546	909	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 028	1 042	955
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	629	0	408
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>78 724</b>	<b>66 962</b>	<b>64 071</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>160 007</b>	<b>145 791</b>	<b>141 629</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 983</b>	<b>2 868</b>
Korekty o pozycje:	- 4 969	- 2 977
Amortyzacja	1 478	1 441
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 1	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	74	193
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 48	- 28
Zmiana stanu rezerw	614	407
Zmiana stanu zapasów	- 981	- 915
Zmiana stanu należności	- 6 993	- 5 508
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	1 346	1 782
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 458	- 349
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 1 986</b>	<b>- 109</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	71	28
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 3 834	- 804
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
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 3 763</b>	<b>- 776</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 866	1 850

Splata kredytów i pożyczek	- 748	- 1 624
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 415	- 219
Zapłacone odsetki	-74	-193
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	121	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>5 750</b>	<b>- 186</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	<b>1</b>	<b>- 1 071</b>
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	1	0
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>361</b>	<b>383</b>

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	46 095	0	4 984	78 829
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2019 roku			2 454		2 454
Stan na 31 marca 2019 roku	27 750	46 095	2 454	4 984	81 283

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

	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	5 830	- 846	78 829

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

	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	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2018 roku	0	0	2 253	0	2 253
Stan na 31 marca 2018 roku	27 750	42 184	2 253	5 371	77 558

## Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2019	Za okres od 01.01 do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	36 404	38 593
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	1 673	2 003
- z tyt. najmu i składowania	1 225	1 247
- usługi dystrybucyjne	0	0
- usługi transportowe	0	0
- produkcja usługowa	448	756
- pozostałe usługi	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 341	1 095
Przychody ze sprzedaży towarów	791	754
<b>Razem</b>	<b>40 209</b>	<b>42 445</b>

### Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01 do 31.03.2019	Za okres od 01.01 do 31.03.2018
Makarony	28 980	26 083
Przetwory mięsno-warzywne	5 625	10 854
Przetwory warzywne i farsze	809	920
Przetwory owocowe	2 192	1 942
Pozostałe	2 603	2 646
<b>Razem</b>	<b>40 209</b>	<b>42 445</b>

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres od 01.01 do 31.03.2019	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>28 980</b>	<b>5 625</b>	<b>809</b>	<b>2 192</b>	<b>2 603</b>	<b>40 209</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 980	5 625	809	2 192	2 603	40 209
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	22 287	4 702	631	1 798	1 281	30 699
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>6 693</b>	<b>923</b>	<b>178</b>	<b>394</b>	<b>1 322</b>	<b>9 510</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	-5 001
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	-1 344
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	208
Inne koszty	0	0	0	0	0	-115
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	-275
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 983</b>

Za okres od 01.01 do 31.03.2018	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>26 083</b>	<b>10 854</b>	<b>920</b>	<b>1 942</b>	<b>2 646</b>	<b>42 445</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 083	10 854	920	1 942	2 646	42 445
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	20 135	9 230	690	1 683	1 482	33 220
<b>Zyski lub straty segmentów</b>	<b>5 948</b>	<b>1 624</b>	<b>230</b>	<b>259</b>	<b>1 164</b>	<b>9 225</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	-4 498
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	-1 741
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	222

Inne koszty	0	0	0	0	0	-73
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	2
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	-269
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej</b>	0	0	0	0	0	2 868

Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2019	Za okres od 01.01 do 31.03.2018
Kraj	37 459	40 364
Eksport, w tym:	2 750	2 081
- kraje Unii Europejskiej	647	584
- pozostałe kraje	2 102	1 497
<b>Razem</b>	<b>40 209</b>	<b>42 445</b>

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W I kwartale 2019 roku wartość sprzedaży wyniosła 37,5 mln zł na rynku krajowym i 2,8 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2018 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 40,4 mln zł i 2,1 mln zł.

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

	Za okres od 01.01 - do 31.03.2019	Za okres od 01.01 - do 31.12.2018	Za okres od 01.01 - do 31.03.2018
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,27	0,63	0,24
Wartość księgowa na jedna akcję w zł	8,79	8,52	8,38

	Za okres od 01.01. do 31.03.2019	Za okres od 01.01. do 31.12.2018	Za okres od 01.01. do 31.03.2018
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 454	5 830	2 253
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 454	5 830	2 253
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0	0

	Za okres od 01.01 do 31.03.2019	Za okres od 01.01 do 31.12.2018	Za okres od 01.01 do 31.03.2018
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w I kwartale 2019 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

### ▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2019 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

### ▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Spółki Grupy dokonały korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy szacowaniu rezerwy urlopowej oraz tworzeniu rezerwy na podatek odroczony od przeszacowania wartości gruntu zrealizowanego przed dniem 31 grudnia 2017 roku. Powyższe korekty zostały szczegółowo opisane i zaprezentowane w opublikowanych sprawozdaniach rocznych za 2018 rok.

Grupa dokonała również korekt prezentacyjnych o powyższe pozycje w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym za okres 01 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku.

Zmiany stanu na 31.03.2019 roku	Stan na 01.01.2019	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 327	0	14	1 313
a) długoterminowa	285	0	0	285
b) krótkoterminowa	1 042	0	14	1 028
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	629	0	629
b) pozostałe	0	629	0	629
<b>Razem</b>	<b>1 327</b>	<b>629</b>	<b>14</b>	<b>1 942</b>



Zmiany stanu na 31.12.2018 roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
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
b) pozostałe	0	0	0	0
Razem	1 145	308	126	1 327

Zmiany stanu na 31.03.2018 roku po korekcie	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 145	0	0	1 145
a) długoterminowa	190	0	0	190
b) krótkoterminowa	955	0	0	955
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	408	0	408
b) pozostałe	0	408	0	408
Razem	1 145	408	0	1 553

Zmiany stanu na 31.03.2018 roku przed korektą	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	339	0	0	339
a) długoterminowa	190	0	0	190
b) krótkoterminowa	149	0	0	149
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	408	0	408
b) pozostałe	0	408	0	408
Razem	339	408	0	747

#### AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu na 31.03.2019 roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	393	205	135	463
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 961	280	27	4 214
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 568			3 751

Zmiany stanu na 31.12.2018 roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	508	51	166	393
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 950	125	114	3 961
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 442			3 568

Zmiany stanu na 31.03.2018 roku po korekcie	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	508	166	228	446
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 950	304	46	4 208
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 442			3 762

Zmiany stanu na 31.03.2018 roku przed korektą	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	355	166	228	293
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 888	304	46	4 146
Aktywo /Rezerwa po kompensacie	3 533			3 853

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 31.03.2019	Stan na 01.01.2019	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	172	0	0	172
Odpisy aktualizujące zapasy	44	0	0	44
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 579	0	24	1 555

Zmiany stanu na 31.12.2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	96	0	172
Odpisy aktualizujące zapasy	0	44	0	44
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 674	0	95	1 579

Zmiany stanu na 31.03.2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	0	0	76
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	21	0
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 674	0	24	1 745

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

### ▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W okresie I kwartału i do dnia publikacji spółka Makarony Polskie SA nie wypłaciła dywidendy.

W roku 2019 Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w wysokości 5 069 631,54 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 2 757 113,79 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy zaproponowany został na 14 sierpnia 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 29 sierpnia 2019 roku.

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 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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

### ▼ Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W I kwartale 2018 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Pomędzy spółkami funkcjonują umowy określające warunki współpracy, dostosowane do struktury organizacyjnej Grupy. Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2019	od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2019	od 01.01 do 31.03.2018
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	62	232	5 911	6 072
od/do Stoczek Sp. z o.o.	49	219	5 492	5 527
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	13	13	420	545

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2018
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	174	848	572	515
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	164	843	259	426
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	10	5	313	89

## 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 31.03.2019	od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2019	od 01.01 do 31.03.2018
Jednostka zależne ogółem	1	3	1	3
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1	3	0	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	0	1	3

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2018
Jednostka zależne ogółem	1	521	1	521
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1	521	0	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	0	1	521

**Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

W I kwartale 2019 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

**Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji**

W trakcie I kwartału 2019 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

### ▼ Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

#### 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 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).

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 marcu 2019 roku Spółka zawarła z MIiR aneks na mocy którego zaktualizowano termin zakończenia realizacji projektu na dzień 31 marca 2020 roku (wcześniej termin ten określony był na 30 czerwca 2019 roku). Wniosek Spółki o zmianę terminu zakończenia realizacji projektu, podyktowany był zmianami wprowadzonymi do dokumentacji budowlanej oraz do zakresu 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 UMOWY KREDYTU INWESTYCYJNEGO ZAWARTEJ Z SANTANDER BANK POLSKA SA

W czerwcu 2018 roku i styczniu 2019 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Santander Bank Polska SA (dawniej: Bank Zachodni WBK SA, zwany dalej: „Bankiem”), aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego unijnego o wartości 8 mln zł. Kredyt przeznaczony jest

na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem pt. „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”.

Przedmiotem zawartych aneksów było m.in. przedłużenie okresu uruchomienia limitu kredytowego do dnia 31 marca 2019 roku (pierwotnie okres uruchomienia przypadał do dnia 30 czerwca 2018 roku) oraz zmiana harmonogramu spłaty rat.

Spłata kredytu nastąpi w 34 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 kwietnia 2019 roku, w następujących wysokościach: 33 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 34 rata wyrównująca w kwocie 4,54 mln zł (pierwotnie harmonogram zakładał spłatę kredytu w 43 ratach miesięcznych płatnych od 31 lipca 2018 roku, w tym 42 raty równych rat po 0,09 mln zł i ostatnia rata balonowa w wysokości 4,13 mln zł). W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.

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

Od marca 2017 roku Spółka realizuje Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”. Umowa zawarta jest 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 jest wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej.

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

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

W lipcu 2018 roku i marcu 2019 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Zarządem Województwa Podkarpackiego aneksy do umowy na mocy których termin realizacji projektu ustalony został na okres do dnia 30 kwietnia 2019 roku (pierwotnie termin ten przypadał na 30 czerwca 2018 roku), zmieniono również zapisy umowy dotyczące ochrony danych

osobowych dostosowując je do wymogów prawnych wynikających z wejścia w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

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

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

#### DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2019	31.12.2018
- część długoterminowa	14 930	10 541
- część krótkoterminowa	15 898	14 170
<b>Razem</b>	<b>30 828</b>	<b>24 711</b>

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

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 marca 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	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 01.06.2019
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 165 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego,</li> <li>– poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.</li> </ul>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	6 744 tys. zł
Harmonogram spłat	52 rat miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następującej wysokości: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>– zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie),</li> <li>– przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.</li> </ul>

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	12 121 tys. zł
Okres kredytowania	07.02.2017 - 28.02.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	3 690 tys. zł
Harmonogram spłat	<p>Spłata kredytu nastąpi w 32 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 lipca 2019 roku, w następujących wysokościach: 31 raty w kwocie 0,15 mln zł każda i ostatnia 32 rata wyrównująca w kwocie 7,65 mln zł.</p> <p>W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.</p> <p>Po otrzymaniu refundacji spłata kredytu nastąpi w 32 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 lipca 2019 roku, w następujących wysokościach: 31 raty w kwocie 0,04 mln zł każda i ostatnia 32 rata wyrównująca w kwocie 1,90 mln zł.</p>



Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 18 200 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>- zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem,</li> <li>- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.</li> </ul>
------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	8 000 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.01.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	7 879 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 37 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2019 roku, w następujących wysokościach: 36 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 37 rata wyrównująca w kwocie 4,23 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 12 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>- zastaw rejestrowy na nabywanej linii w ramach projektu dotacyjnego,</li> <li>- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,</li> <li>- cesja z Umowy o dofinansowanie</li> </ul>

W styczniu 2019 roku Spółka Makarony Polskie SA zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy kredytu inwestycyjnego unijnego. Przedmiotem zawartego aneksu jest m.in. przedłużenie okresu uruchomienia limitu kredytowego (przedłużenie okresu do dnia 30 kwietnia 2019 roku) oraz zmiana harmonogramu spłaty rat.

– Kredyt rewolwingowy w Santander Bank Polska SA

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

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2019
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	5 117 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,</li> <li>– poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).</li> </ul>

- Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 250 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"> <li>– hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:               <ul style="list-style-type: none"> <li>a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;</li> </ul> </li> <li>– weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,</li> <li>– poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.,</li> <li>– przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,</li> <li>– oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).</li> </ul>

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

Warunki umowy	
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	3 701 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> <li>– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku,</li> <li>– weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</li> </ul>

Na dzień 31 marca 2019 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. była stroną jednej umowy kredytowej, a jej stan przedstawiono w poniższej tabeli:

- Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	16.11.2017 – 16.11.2019
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

Saldo kredytu	2 980 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> <li>– hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>– upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,</li> <li>– poręczenie Spółki Makarony Polskie SA,</li> <li>– zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim),</li> <li>– oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 6 mln zł).</li> </ul>

### Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31 marca 2019 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczkę krótkoterminową w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2019 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 I kwartału 2019 roku.

### Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie I kwartału 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 marca 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	hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

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	hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
--------------------------	-----	------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 31 marca 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	- hipoteka do kwoty 756 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 549	do 15.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	24	Do 25.03.2022	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK

### Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2019 roku udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaronu oraz spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.03.2019
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,35 mln zł*	BPS	4 275	30.05.2021	744
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 0,5 mln zł*	BPS	750	30.05.2021	214
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2020	2 980
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	504	13.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 549	15.06.2022	-

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

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenia.

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

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 31.03.2019
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	7 500	31.05.2019	3 165
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA	30 000	30.09.2021	6 744
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000	29.12.2020	1 250
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł	Bank BGK	6 000	31.12.2019	5 117

Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 8,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	8 000	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	7 879
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	Santander Bank Polska SA	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	3 690

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

Spółka MP Trade Sp. z o.o. w I kwartale 2019 roku nie udzielała poręczeń.

### Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 marca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
<b>1. Aktywa warunkowe</b>	<b>3 337</b>	<b>3 962</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 337	3 337
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	625
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>182 853</b>	<b>174 662</b>
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 025	5 025
- zabezpieczeń na majątku	116 517	116 517
- zobowiązań wekslowych	61 311	53 120
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>-179 516</b>	<b>-170 700</b>

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach. W zestawieniu nieujęte są poręczenia pomiędzy podmiotami wewnątrz Grupy ze względu na brak wpływów na saldo pozycji pozabilansowych.

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

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

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

.....

Zenon Daniłowski  
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 29 maja 2019 roku



**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
spółki Makarony Polskie SA  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku**

## Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	31 marca 2019 roku	31 marca 2018 roku	31 marca 2019 roku (w tys. EURO)	31 marca 2018 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	37 026	34 697	8 615	8 304
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 710	2 641	631	632
Zysk (strata) brutto	2 492	2 444	580	585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 071	1 979	482	474
EBIT	2 710	2 641	631	632
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	3 874	3 539	901	847
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 612	91	- 608	22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 137	- 426	- 730	- 102
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 798	193	1 349	46
Przepływy pieniężne netto, razem	49	- 142	11	-34
Aktywa razem ***	144 381	132 640	33 567	30 847
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	67 885	58 215	15 782	13 538
Zobowiązania długoterminowe ***	28 523	21 337	6 631	4 962
Zobowiązania krótkoterminowe ***	39 362	36 878	9 151	8 576
Kapitał własny ***	76 496	74 425	17 784	17 308
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 452	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) *	0,22	0,21	0,05	0,05
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,27	8,05	1,92	1,87

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

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

\*\*\* Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	37 026	34 697
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 492	26 781
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 534	7 916
Koszt własny	28 627	27 006
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 115	20 022
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 512	6 984
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 399	7 691
Koszty sprzedaży	4 814	4 201
Koszty ogólnego zarządu	965	983
Pozostałe przychody	199	190
Pozostałe koszty	109	56
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 710	2 641
Przychody finansowe	16	16
Koszty finansowe	234	213
Zysk brutto	2 492	2 444
Podatek dochodowy- część bieżąca	310	287
Podatek dochodowy- część odroczone	111	178
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 071	1 979
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 071	1 979
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,22	0,21
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,22	0,21
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	2 071	1 979
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 071	1 979
Udziały niekontrolujące		

**▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

<b>ZA OKRES</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Całkowite dochody netto	2 071	1 979
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	2 071	1 979

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>100 645</b>	<b>94 736</b>	<b>86 249</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	61 272	58 905	51 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania- MSSF -16	3 581	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	642
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	4 964	4 971	4 966
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	30 080	30 080	29 080
Udziały	30 080	30 080	29 080
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa-długoterminowe	145	177	215
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>43 736</b>	<b>37 904</b>	<b>40 436</b>
Zapasy	11 121	11 367	11 206
Należności krótkoterminowe	29 932	23 972	26 621
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	2 006	2 006	2 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	344	294	273
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	333	265	330
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>144 381</b>	<b>132 640</b>	<b>126 685</b>

PASYWA	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>76 496</b>	<b>74 425</b>	<b>73 647</b>
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	42 097	42 097	39 161
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	4 578	- 492	4 757
Zysk/strata netto	2 071	5 070	1 979

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>28 523</b>	<b>21 337</b>	<b>19 411</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 478	3 367	3 522
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 930	10 541	7 530
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	234	234	155
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	6 056	6 062	6 452
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	1 082	1 133	1 752
Długoterminowe zobowiązania finansowe- leasing- MSSF -16	2 743	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>39 362</b>	<b>36 878</b>	<b>33 627</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 918	11 170	10 549
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing	842	885	757
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe- leasing- MSSF -16	855	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	104	23 456	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 833	171	20 791
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	519	519	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	662	677	610
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	629	0	407
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>67 885</b>	<b>58 215</b>	<b>53 038</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>144 381</b>	<b>132 640</b>	<b>126 685</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 492</b>	<b>2 444</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>- 5 104</b>	<b>- 2 353</b>
Amortyzacja	1 164	898
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 1	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	43	156
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 48	- 28
Zmiana stanu rezerw	614	408
Zmiana stanu zapasów	246	- 847
Zmiana stanu należności	- 5 958	- 3 500
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 787	909
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 377	- 349
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 612</b>	<b>91</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	71	28
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 3 224	- 478
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	16	24
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 3 137</b>	<b>- 426</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	6 851	1 842
Splata kredytów i pożyczek	- 714	- 1 268
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 400	- 208
Zapłacone odsetki	- 60	- 173
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	121	0
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>5 798</b>	<b>193</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>49</b>	<b>- 142</b>
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	294	415
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	0
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>344</b>	<b>273</b>



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	42 097	0	4 578	74 425
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2019 roku	0	0	2 071	0	2 071
Stan na 31 marca 2019 roku	27 750	42 097	2 071	4 578	76 496

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	39 161	0	4 757	71 668
Podział zysku/pokrycie straty	0	2 936	0	- 2 936	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto w 2018 roku	0	0	5 070	0	5 070
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	42 097	5 070	- 492	74 425

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	39 161	0	4 757	71 668
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2018 roku	0	0	1 979	0	1 979
Stan na 31 marca 2018 roku	27 750	39 161	1 979	4 757	73 647

Rzeszów, dnia 29 maja 2019 roku

.....  
Zenon Daniłowski  
Prezes Zarząd

## Informacje o firmie

---



**Makarony Polskie SA**

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

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

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

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

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

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

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

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