



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.06.2016R.**

Makarony Polskie SA
26 sierpnia 2016 roku

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne	6
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie.....	6
Dane organizacyjne.....	7
Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie	8
Skład Zarządu jednostki dominującej	9
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	9
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	10
Skład Zarządu jednostek zależnych	13
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Podstawa wyceny.....	14
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	14
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania.....	15
Jednostki podlegające konsolidacji:	15
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	15
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	15
Stosowane zasady.....	16
Nowe i zmienione standardy i interpretacje.....	16
Niepewność szacunków.....	18
Kontynuacja działalności	19
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku i w kolejnych okresach.....	19
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość.....	22
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	22
Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku	22

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie	28
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	32
Dodatkowe noty objaśniające	33
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności	33
Segmenty operacyjne	33
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna	35
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39
Pozostałe przychody i koszty finansowe	40
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	41
Kapitał podstawowy	42
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	44
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	45
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej	45
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi	46
Informacje o planowanych emisjach akcji	47
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy	47
Informacja o udzieleniu i pozyskaniu przez Makarony Polskie SA poręczeń, kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji	48
Poręczenia i gwarancje	51
Pozycje pozabilansowe	52
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	53
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	53
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	53

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego.....	55
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	55
Podstawa wyceny.....	55
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	55
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	55
Jednostki podlegające konsolidacji:	56
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	56
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	56
Stosowane zasady.....	56
Nowe i zmienione standardy i interpretacje.....	57
Niepewność szacunków.....	59
Kontynuacja działalności	59
Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku i w kolejnych okresach.....	60
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość.....	60
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Spółki.....	60
Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku	60
Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA.....	61
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA.....	62
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA.....	63
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA	64
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	65
Dodatkowe noty objaśniające	66
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności.....	66
Segmenty operacyjne	66
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna.....	67
Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	69
Pozostałe przychody i koszty finansowe	71

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	72
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	73
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	75
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	75
Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie SA .	76
Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi	76
Informacje o planowanych emisjach akcji	77
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy	77
Informacja o udzieleniu przez Makarony Polskie SA poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji.....	77
Pozycje pozabilansowe.....	79
Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	80
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	80
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje.....	80



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.06.2016R.**

Makarony Polskie SA
26 sierpnia 2016 roku

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.



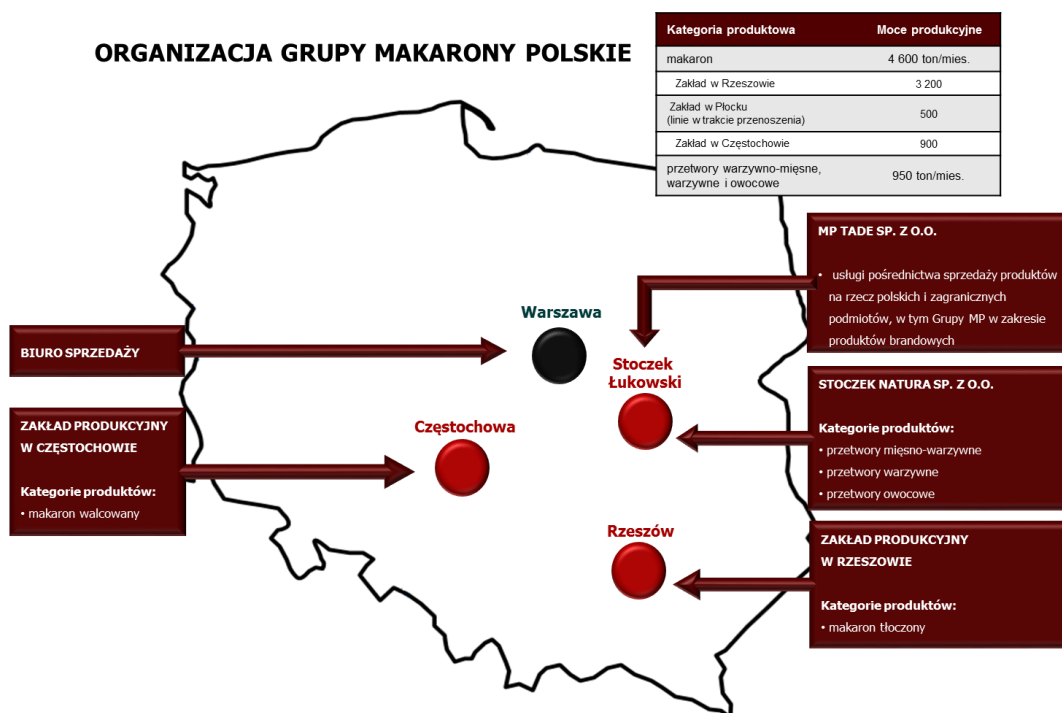
Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów; wytwarzanych w technologii tłoczonych i walcowanych. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, pióra, spaghetti, kolanka, nitki, muszelki i wiele innych - wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej, jak również z mąk rzadziej stosowanych z tzw. zbóż pierwotnych np. orkisz. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej - makarony z dodatkiem kwasów Omega 3, makarony BIO. 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), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty) oraz przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła). Produkty spółki oferowane są pod markami Stoczek, Tenczynek i Męska Rzecz.



MP Trade Sp. z o.o. jest spółką, której celem jest świadczenie usług pośrednictwa sprzedaży produktów brandowych Grupy Makarony Polskie w kanałach handlu tradycyjnego, handlu nowoczesnego i eksportu. Spółka MP Trade Sp. z o.o. prowadzi także handel na własny rachunek produktami spółek grupy oraz towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Dodatkowym profilem działalności nowej spółki jest prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.



▮ Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl

MP Trade Sp. z o. o.

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

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 czerwca 2016 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.

W związku z utworzeniem pod koniec 2015 roku spółki MP Trade Sp. z o.o., która przejęła od Makarony Polskie SA m.in. zespoły handlowe działające w obszarze handlu nowoczesnego i handlu tradycyjnego oraz eksportu, pomiędzy spółkami Grupy funkcjonują umowy określające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

W pierwszym półroczu 2016 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

▼ Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2016 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 122 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 47 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 29 pracowników.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 czerwca 2016 roku oraz w dniu przekazania raportu Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

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

Członek Zarządu	I P 2016		rok 2015	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski*	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA) i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania to 2 261 594 akcji o wartości 6 784 782 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I półrocza 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 28 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z zakończeniem VI kadencji Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą VII kadencji w składzie:

- Tomasz Jankowski,
- Marek Rocki,
- Michał Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

Od dnia 28 czerwca 2016 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej VI kadencji na dzień 28 czerwca 2016 roku (zgodnie z posiadanymi informacjami):

RADA NADZORCZA	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za			
	do 28 czerwca 2016 roku		2015 rok	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Grzegorz Słomkowski*	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0

* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) i jego małżonki.

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

RADA NADZORCZA	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za			
	od 28 czerwca 2016 roku		2015 rok	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0
Michał Słomkowski*	0	0	---	---

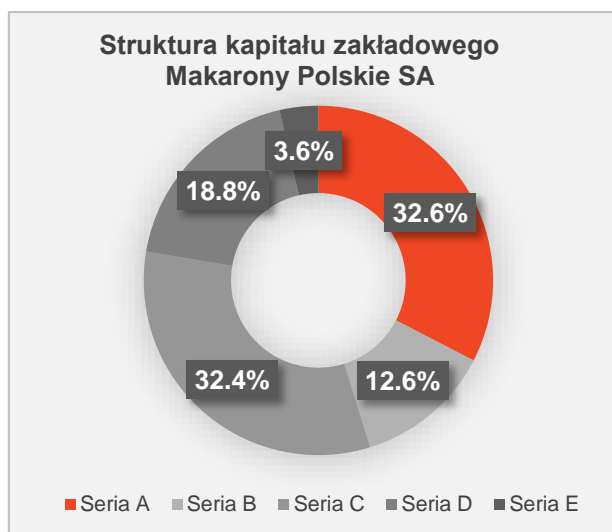
* Pan Michał Słomkowski został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2016 roku

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 28 czerwca 2016 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Osoby zarządzające oraz 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 30 czerwca 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.



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

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki:

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Praska Giełda Spożywcza SA wraz z podmiotami powiązanymi, w tym:	2 261 594	24,45%	2 261 594	24,45%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	2 000 000	21,62%	2 000 000	21,62%
<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%
Bewa Sp. z o.o.	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowski, w tym:	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
<i>Z.P.H. „ELPAST” Elżbieta i Grzegorz Słomkowski s.c.</i>	1 169 750	12,65%	1 169 750	12,65%
<i>Grzegorz Słomkowski</i>	13 290	0,14%	13 290	0,14%
Krzysztof Moska	1 071 009	11,58%	1 071 009	11,58%
Leszek Sobik	509 541	5,51%	491 541	5,51%
Pozostali akcjonariusze	2 431 481	26,28%	2 431 481	26,28%
RAZEM	9 250 071	100,00%	9 250 071	100,00%

W trakcie I półrocza 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Krzysztofa Moski dot. ujawnienia stanu posiadania akcji spółki publicznej Makarony Polskie SA. Pan Krzysztof Moska poinformował, iż w wyniku dokonania w dniu 18 marca 2016 roku – w ramach transakcji sesyjnej w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – transakcji kupna 7 819 akcji spółki Makarony Polskie SA, przekroczył próg 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiadał 923 465 akcji Spółki, stanowiących 9,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 923 465 głosów akcji Spółki. Po zmianie stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiada 931 284 akcje Spółki, stanowiące 10,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,07% ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniające do wykonywania 931 284 głosów z akcji Spółki. Jednocześnie Pan Krzysztof Moska poinformował, iż nie posiada podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie. Zadeklarował również, że w okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia, nie wyklucza transakcji kupna lub sprzedaży akcji Spółki.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie I półrocza 2016 roku.

Zmiany w akcjonariacie po I półroczu 2016 roku

W czerwcu 2016 roku znaczący akcjonariusz poinformował Spółkę, iż prowadzi negocjacje dotyczące sprzedaży całego przysługującego mu pakietu akcji Makarony Polskie SA stanowiącego 19,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu, na rzecz potencjalnego inwestora Raya Holding for Technology&Telecommunications S.A.E. z siedzibą w Giza, Egipt (dalej: „Raya”). W wyniku finalizacji potencjalnej transakcji inwestor stanie się znaczącym i strategicznym akcjonariuszem Spółki. Jednocześnie Spółka została zaproszona do przystąpienia do negocjacji z inwestorem, celem ustalenia relacji oraz ustalenia współpracy w zakresie potencjalnych działań Spółki na rynkach afrykańskich.

W dniu 15 czerwca 2016 roku podpisana została umowa o poufności (Non-Disclosure Agreement) pomiędzy Spółką a firmą Raya w przedmiocie zachowania poufności przy badaniu due diligence Spółki przez Raya, w związku z negocjacjami dotyczącymi ustalenia relacji oraz współpracy w zakresie potencjalnych działań Spółki i zaangażowania na rynkach afrykańskich. Podpisanie umowy o poufności otworzyło proces badania Spółki, jednakże nie stanowiło wiążącego zobowiązania stron. Podmioty prowadzące badanie Spółki to: i) Kancelaria GESSEL, Koziarowski sp.k. z siedzibą w Warszawie, ii) PWC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka w odrębnych raportach bieżących informuje o kolejnych krokach związanych z przebiegiem procesu negocjacji.

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

▼ Skład Zarządu jednostek zależnych

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

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 29 marca 2016 roku zarząd spółki Stoczek działał w składzie dwuosobowym:

Cezary Pietrzak – Prezes Zarządu i Adam Ławnik – Członek Zarządu.

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

- Piotr Wyszeccki – Prezes Zarządu.

▼ Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 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”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady prezentacji niniejszego sprawozdania regulują również przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 r.).

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. 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 2015 roku (opublikowanego w dniu 18 marca 2016 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy, za wyjątkiem spółki zależnej MP Trade sp. z o.o. dla której pierwszy rok obrotowy jest wydłużony od dnia 28 września 2015 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

▼ Jednostki podlegające konsolidacji:

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

▼ Stosowane zasady

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku:

▼ Nowe i zmienione standardy i interpretacje**Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone mające zastosowania do sprawozdań za 2016 rok**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

Poniższe nowe standardy oraz zmiany do standardów na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Grupa nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Niepewność szacunków

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marki Abak i Tencynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2015 roku. Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

▼ Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I półrocza 2016 roku.

▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku i w kolejnych okresach

Budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzację:

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych - 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,
- zakład produkcyjny w Częstochowie w II kwartale 2016 roku uzyskał certyfikat przetwórstwa dla produktów ekologicznych: makaron z pszenicy durum 2-jajeczny,
- w Zakładzie produkcyjnym w Częstochowie w 2016 roku realizowana jest inwestycja w zakup systemu elektronicznych wag która to poprawi efektywność procesu pakowania jednostkowego,
- w II kwartale 2016 roku rozpoczęto rozbudowę zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy – planowany termin zakończenia prac to II połowa 2016 roku,
- w 2016 roku w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie realizowana jest inwestycja w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich, który umożliwi rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji,
- 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, produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej oraz ekologiczne,

- konsorcjum, którego liderem została spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzi systematyczne prace w zakresie rozwoju innowacyjnych technologii produkcji suszu, przy współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie,
- w II półroczu 2016 roku spółka firma Stoczek Natura Sp. z o.o. realizuje zakup nowoczesnej linii do pakowania nadziei i farszy która pozwoli na ofertowanie produktów o dłuższym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych oraz na poprawę bezpieczeństwa produkcji,
- spółki Grupy planują aplikować 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 np. produkcji farszy i nadziei, zainicjowania obecności w segmencie HoReCa - 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, organiczne, makarony smakowe i produkty premium (np. nowe formy i kształty, innowacyjne opakowania),
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o mięsiva i sałatki oraz susz owocowy, warzywny i owocowo-warzywny,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i instytucje oraz HoReCa

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych oraz suszu owocowo-warzywnego, 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,
- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone,
- wzmocnienie kanału B2B w Grupie Makarony Polskie poprzez zatrudnienie profesjonalnych sprzedawców dedykowanych dla tego kanału.

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade.

- wzmocnienie pozycji produktów brandowych poprzez strategię koncentracji na 5 markach, a zwłaszcza na markach kluczowych Makarony Polskie i Męska Rzecz oraz stała optymalizacja portfolio (zarówno pod kątem eliminacji indeksów wygasających rynkowo, jak i wprowadzania kolejnych pożądaných przez rynek produktów),
- optymalizacja i poprawa efektywności struktur sprzedaży,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze sieci convenience i międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym – 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 za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade

- wprowadzenie uniwersalnej marki eksportowej Novelle, pod którą oferowane będą zarówno produkty dotychczasowe, jak również szereg nowych produktów np. makarony nadziewane, makarony BIO, susz, przetwory premium, itp.
- wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych planowane jest pozyskanie 10 nowych odbiorców,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- kontynuacja współpracy z Raya Distribution – dostawy i dystrybucja na rynku egipskim produktów w markach własnych producenta,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy, głównie na rynek Afrykański,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony z kwasami Omega3 oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych (susz, produkty pozyskiwane przez MP Trade poza Grupą).

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

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

W okresie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

- ▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

- ▼ Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością grupy w pozostałych miesiącach 2016 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 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. odpowiadając na trend produktów prozdrowotnych i „Fit” Grupa wprowadziła do oferty makarony z dodatkiem kwasów Omega 3 i makarony orkiszowe oraz produkty BIO. W II półroczu 2016 roku ofertę Grupy uzupełni również susz owocowo-warzywny produkowany przez konsorcjum kierowane przez spółkę Stoczek Natura.

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 Spółki, a zatem może wpłynąć na realizację zakładanych celów. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane przez dział marketingu Grupy, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności Grupy np. uruchomienie produkcji suszu owocowo-warzywnego, oraz rozwój produktów innowacyjnych (w Grupie powołano zespoły, których celem jest rozwój działalności R&D).

Ryzyko ekonomicznego (moralnego) i fizycznego zużycia maszyn i urządzeń oraz utraty ich wartości rynkowej

Wielu producentów krajowych odtworzyło, rozszerzyło bądź planuje unowocześnić swój park technologiczny i maszynowy, w związku z możliwościami pozyskania na ten cel dofinansowania ze środków Unii Europejskiej. Jest to wymuszone głównie przez silną konkurencję producentów (krajowych i zagranicznych) oraz trendy rynkowe, np.: na poziomie nowych, innowacyjnych opakowań, energochłonności procesu produkcyjnego, wydajności samych maszyn i urządzeń, czy automatyzacji procesów obsługiwanych dotychczas ręcznie.

Grupa Makarony Polskie znajduje się w przededniu decyzji dotyczących planów inwestycyjnych na kolejne lata, które będą mieć bezpośrednie przełożenie na realizację dalszego planu rozwoju, w tym określenie przyszłego profilu produkcji. Głównym czynnikiem warunkującym zarówno skalę, jak i zakres planowanych inwestycji jest możliwość pozyskania środków unijnych z perspektywy 2014-2020.

Maszyny i urządzenia wykorzystywane w chwili obecnej w zakładach produkcyjnych Grupy są w pełni sprawne, poddawane są okresowym remontom oraz modernizacjom. Spółki Grupy na bieżąco prowadzą również inwestycje w nowe środki trwałe wykorzystywane przy produkcji, co jest wynikiem np. reakcji na potrzeby rynkowe (inwestycje w nowe paczkarki i kartoniarki wykorzystywane przy produkcji makaronu, nowa etykieciarka do słoików o niestandardowych kształtach w spółce Stoczek Natura), dotyczy to jednak głównie utrzymania dotychczasowego profilu produkcyjnego zakładów.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania spółki Grupy planują aplikować o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Celem jest zarówno unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego, jak również służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień oraz zainicjowanie obecności w segmencie HoReCa.

Istnieje ryzyko, że wszelkie opóźnienie w realizacji projektów rozwojowych mogą skutkować utratą pozycji lidera private label w produkcji makaronów i na rynku przetworów owocowych i warzywnych.

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, co może 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 jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Polityka Grupy w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, pozwoliła utrzymać średnią cenę zakupu mąki i masy jajowej na stabilnym poziomie, a tym samym ustrzec się przed znaczącym obniżeniem rentowności produkowanego makaronu.

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych. Z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że w perspektywie najbliższych miesięcy można spodziewać się stabilizacji cen zbóż (z lekkimi wahaniami wzrostowymi).

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, co daje możliwość uzyskania taniego surowca. 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 rozbudowała bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców.

W 2016 roku ceny owoców i warzyw kształtują się na poziomie korzystnym dla producentów. Zgodnie z prognozami jesienne zbiory warzyw będą większe od zeszłorocznych w związku z optymalnym poziomem opadów deszczu. W 2016 roku istnieje ryzyko wzrostu cen mięsa nie mniej jednak Stoczek monitoruje rynek tego surowca na bieżąco i zawierając stosowne kontrakty stara się utrzymać koszty na zaplanowanym poziomie.

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 (np. planowany podatek od handlu niesie zagrożenie, że sieci handlowe będą próbowały przerzucić część swoich kosztów na producentów poprzez presję cenową), jak również różne jego interpretacje. Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych.

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

Ryzyko związane z presją deflacyjną

Istnieje ryzyko dalszych nacisków odbiorców (sieci i dystrybutorów) na obniżkę cen produktów Grupy, co jest związane z ogólną sytuacją deflacyjną na rynku.

Przekonanie konsumentów, że produkty powinny być w sklepie coraz tańsze, wymusza na dystrybutorach i sieciach oczekiwania dalszych obniżek cen przez producentów.

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 Grup jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

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

W I półroczu 2016 roku Spółka Makarony Polskie SA korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 20.723 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	20 723	8 840	11 883

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.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

Typ transakcji	Okres zawarcia transakcji	Okres obowiązywania transakcji	Kwota nominalna (tys. zł)	Spółka płaci	Spółka otrzymuje	Zobowiązanie finansowe (tys. zł)
Swap procentowy (IRS)	X 2013	X 2016	7 500	Stała stopa	Zmienna stopa WIBOR 3M	22

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 bieżące 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. Oceniając poziom ryzyka kredytowego Grupa traktuje podmioty powiązane ze sobą jako jednego klienta.

Wybrane dane finansowe Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §90 ust.1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku 1 EUR= 4,4255 zł; 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2016 roku = 4,3805 zł oraz na koniec każdego miesiąca I półrocza 2015 roku = 4,1341 zł

Wybrane dane finansowe	30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2015 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2016 roku (w tys. EURO)	30 czerwca 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	59 068	63 678	13 482	15 403
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 600	3 940	822	953
Zysk (strata) brutto	3 012	3 153	688	763
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 362	2 376	539	575
EBIT	3 600	3 940	822	953
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	5 846	6 133	1 335	1 484
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 917	1 704	1 122	412
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 498	588	- 799	142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 778	- 2 673	- 406	- 647
Przepływy pieniężne netto, razem	- 359	- 381	- 82	- 92
Aktywa razem ***	125 170	127 000	28 284	29 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	55 107	56 104	12 452	13 165
Zobowiązania długoterminowe ***	23 974	25 501	5 417	5 984
Zobowiązania krótkoterminowe ***	31 133	30 603	7 035	7 181
Kapitał własny ***	70 063	70 896	15 832	16 636
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 270	6 512
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) *	0,26	0,26	0,06	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,57	7,66	1,71	1,80

* 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 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Makarony Polskie	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	59 068	63 678
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	56 769	60 915
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	2 299	2 763
Koszt własny	45 952	50 595
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	43 700	47 945
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 252	2 650
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 116	13 083
Koszty sprzedaży	7 212	7 787
Koszty ogólnego zarządu	2 273	2 276
Pozostałe przychody	342	1 082
Pozostałe koszty	373	162
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 600	3 940
Przychody finansowe	97	152
Koszty finansowe	685	939
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 012	3 153
Zysk (strata) brutto	3 012	3 153
Podatek dochodowy- część bieżąca	266	0
Podatek dochodowy- część odroczone	384	777
Zysk (strata) netto	2 362	2 376
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 362	2 376
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.26	0.26
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.26	0.26
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	2 362	2 376
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 362	2 376
Udziały niekontrolujące		

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Makarony Polskie	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Całkowite dochody netto	2 362	2 376
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	43	58
Całkowite dochody netto ogółem	2 405	2 434

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015
AKTYWA TRWAŁE	88 781	87 307	87 702
Rzeczowe aktywa trwałe	71 726	70 100	70 187
Nieruchomości inwestycyjne	1 235	1 227	1 244
Wartość firmy	5 949	5 949	5 946
Inne wartości niematerialne	9 686	9 820	9 954
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	134	267
Pozostałe aktywa- długoterminowe	50	77	104
AKTYWA OBROTOWE	36 389	39 693	39 013
Zapasy	12 348	11 990	12 621
Należności krótkoterminowe	23 200	26 479	25 065
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	645	1 002	1 152
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	196	222	175
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	125 170	127 000	126 715

PASYWA	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015
KAPITAŁ WŁASNY	70 063	70 896	68 321
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	39 482	37 665	37 628
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	469	567	567
Wynik netto	2 362	4 914	2 376
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 974	25 501	26 361
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 351	2 967	2 239
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 883	13 494	14 695
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	152	144	200
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 333	7 531	7 833
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 255	1 365	1 394
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 133	30 603	32 033
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 840	8 256	8 882
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	562	559	487
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	3 238		1 573
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 856	21 130	20 410
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	49		
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	510	568	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	78	90	76
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			49
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	55 107	56 104	58 394
SUMA PASYWÓW	125 170	127 000	126 715

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Makarony Polskie	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 012	3 153
Korekty o pozycje:	1 905	- 1 449
Amortyzacja	2 246	2 193
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 2	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	487	731
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 39	- 570
Zmiana stanu rezerw	- 4	10
Zmiana stanu zapasów	- 358	- 1 051
Zmiana stanu należności	3 279	- 107
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 3 430	- 2 656
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 266	
Inne korekty	- 8	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 917	1 704
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	245	1 106
Wpływy z tytułu odsetek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 3 743	- 518
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Udzielone pożyczki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 3 498	588
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 102	3 000
Spłata kredytów i pożyczek	- 2 129	- 4 651
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 264	- 291
Zapłacone odsetki	- 487	- 731
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 1 778	- 2 673
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 359	- 381
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 002	1 534
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	2	-1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	645	1 152

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	37 665		5 481	70 896
Podział zysku/pokrycie straty		1 774		- 1 774	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-3 238	- 3 238
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		43			43
Wynik netto po I półroczu 2016 roku			2 362		2 362
Stan na 30 czerwca 2016 roku	27 750	39 482	2 362	469	70 063

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 034		4 676	67 460
Podział zysku/pokrycie straty		2 536		- 2 536	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Podział zysku – wypłata dywidenda				-1 573	-1 573
Wynik netto w 2015 roku			4 914		4 914
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	37 665	4 914	567	70 896

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 034		4 676	67 460
Podział zysku/pokrycie straty		2 536		-2 536	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-1 573	-1 573
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		58			58
Wynik netto po I półroczu 2015 roku			2 376		2 376
Stan na 30 czerwca 2015 roku	27 750	37 628	2 376	567	68 321

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	55 093	59 564
Przychody ze sprzedaży usług w tym	1 676	1 351
- usługowa produkcja	419	266
- usługi transportowe		
- z tytułu najmu, składowania	1 244	1 081
- pozostałe	13	4
Przychody ze sprzedaży materiałów	194	1 342
Przychody ze sprzedaży towarów	2 105	1 421
Razem	59 068	63 678

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Makarony	46 378	49 180
Przetwory mięsno-warzywne	7 139	6 965
Przetwory warzywne	1 411	1 579
Przetwory owocowe	2 268	3 260
Pozostałe	1 872	2 694
Razem	59 068	63 678

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I półrocze 2016 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	46 378	7 139	1 411	2 268	1 872	59 068
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	46 378	7 139	1 411	2 268	1 872	59 068
Koszty						
Koszty segmentów	35 540	6 235	1 309	2 133	735	45 952
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	10 838	904	102	135	1 137	13 116

I półrocze 2015 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 180	6 965	1 579	3 260	2 694	63 678
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	49 180	6 965	1 579	3 260	2 694	63 678
Koszty						
Koszty segmentów	38 009	6 435	1 476	3 059	1 616	50 595
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	11 171	530	103	201	1 078	13 083

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w I półroczu 2016 roku wyniosły 59,1 mln zł i były o ok. 4,6 mln zł niższe w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku.

Wartość sprzedaży w kategorii makaronów była niższa o ok. 2,8 mln zł tj. ok. 5,7% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek był wynikiem zainstalowania nowych mocy produkcyjnych przez dotychczasowych odbiorców w kanale B2B oraz zakończeniem realizacji jednego z kontraktów agencyjnych.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych wzrosła w analizowanym okresie o ok. 0,2 mln zł do kwoty powyżej 7,1 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 2,5% (I półrocze 2016 roku vs. I półrocze 2015 roku) był wynikiem dobrze przeprowadzonej kampanii promocyjnej na dania gotowe w marce Stoczek i Męska Rzecz oraz pozyskania kilku kontraktów na produkcję produktów pod markami sieciowymi. W kolejnych okresach planowany jest dalszy wzrost w tej kategorii m.in. poprzez wprowadzenie nowości rynkowych. Dodatkowo sprzedaż nowych produktów będzie połączona promocją crossową z produktami innych producentów spożywczych.

W I półroczu 2016 roku Grupa zanotowała spadek sprzedaży w kategorii:

- przetworów warzywnych o 0,2 mln zł vs. I półrocze 2015 roku,
- przetworów owocowych o blisko 0,8 mln zł tj. ok. 31% w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Grupa planuje koncentrację produkcji na kluczowych kategoriach produktowych stopniowo weryfikując rentowność oraz wolumen produkcji przetworów warzywnych i owocowych. Planowane jest także uruchomienie zupełnie nowej produkcji, stąd powstaje konieczność odpowiedniego przygotowania zakładu produkcyjnego.

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa przypadające na poszczególne segmenty.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

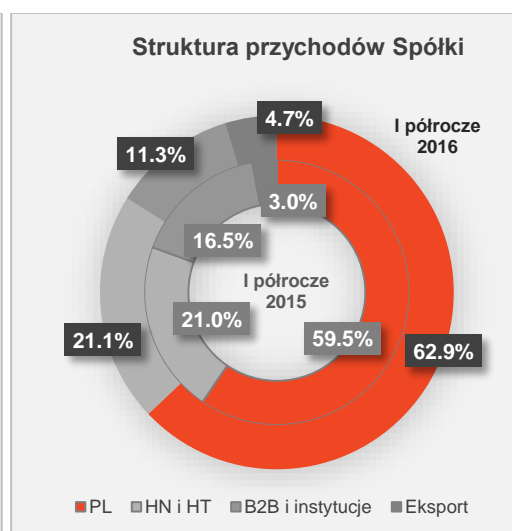
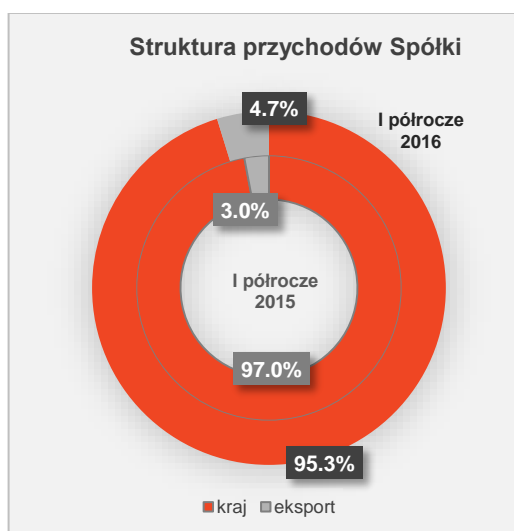
Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.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

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

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Kraj	56 746	61 683
Eksport, w tym:	2 322	1 995
- kraje Unii Europejskiej	1 599	1 413
- pozostałe kraje	723	582
Razem	59 068	63 678

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 ujęciu Like-for-Like (LFL), Grupa osiągnęła w I półroczu 2016 roku następujące przychody ze sprzedaży:

w tys. zł	I P 2016	I P 2015	P/P
Przychody ze sprzedaży	59 068	63 678	-7,2%



Private label

Największy udział w przychodach Grupy (62,9%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych:

PL (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	P/P
Przychody ze sprzedaży	37 157	37 946	-2,1%

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

Sprzedaż w tym kanale zamknęła się wynikiem -2.08% w I półroczu 2016 roku vs. analogiczny okres 2015 roku. Minimalny spadek wartości obrotów jest wynikiem ostrej konkurencji cenowej wynikającej ze spadku cen surowców, uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w kraju oraz wkroczenia na rynek polski zagranicznych producentów. Przełożyło się to na proces wolniejszego wprowadzania do oferty sieci nowych produktów Grupy oraz przesunięcie na III i IV kwartał 2016 roku niektórych akcji in/out zaplanowanych pierwotnie na I połowę roku. W II półroczu Grupa planuje wprowadzić do oferty nowe produkty, tj. produkty prozdrowotne, organiczne, makarony „smakowe” i produktów premium (np. nowe kształty makaronów) co w opinii Grupy pozwoli na wypracowanie dodatkowych przychodów, umocnienie pozycji kanału na 2016 rok.

W okresie I półrocza 2016 roku Grupa prowadziła proces dywersyfikacji odbiorców. Głównymi odbiorcami na dzień sprawozdania są w tym kanale takie sieci jak Jeronimo Dystrybucja Polska i Lidl. W analizowanym okresie tylko jeden z klientów przekroczył próg 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Jest to sieć Biedronka z udziałem ok. 32%. Spółki Grupy nie są w żaden formalny sposób powiązane z operatorem tej sieci, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Grupy Makarony Polskie.

Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Grupy przychodem na poziomie 21,1%, osiągniętym w I półroczu 2016 roku na rynku krajowym jest sprzedaż brandów Grupy (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tencynek i Męska Rzecz) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

HN i HT (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	P/P
Przychody ze sprzedaży	12 320	13 424	-8,2%

Na spadek wartości sprzedaży wpływ miała konkurencja cenowa na rynku, wynikająca ze spadku cen surowców, uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w kraju oraz wkroczenia na rynek polski zagranicznych producentów. Dodatkowo w I półroczu 2016 roku w HN przeprowadzono kilka akcji in-out na warunkach preferencyjnych dla klientów oraz przesunięto jednego z większych klientów do obsługi przez kanał private label.

Na osiągnięte przychody ze sprzedaży w kanałach HT i HN miał fakt, że Grupa konsekwentnie zastępowała sprzedaż nierentownych indeksów na rzecz rentownych odpowiedników oraz porządkowała portfolio produktów oferowanych na rynku.

W II połowie 2016 roku Grupa planuje poszerzenie współpracy z obecnymi odbiorcami m.in. o nowości produktowe w ramach produktów własnych oraz towarów obcych, a także pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci zagranicznych, krajowych i lokalnych - realizacja tego celu nastąpi m.in. poprzez zintegrowaną obsługę najważniejszych odbiorców.

B2B i instytucje

B2B i Instytucje stanowiły I półroczu 2016 roku ok. 11,3%, w całości przychodów Grupy:

B2B i Instytucje (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	P/P
Przychody ze sprzedaży	6 662	10 517	-39,5%

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w I półroczu 2016 roku wyniosła 6,7 mln zł i była niższa o ok. 3,8 mln zł (tj. 39,5%) w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek przychodów w największej części wynika z zakończenia jednego, z realizowanych przez Grupę kontraktów agencyjnych oraz uruchomienia przez dotychczasowych odbiorców własnych mocy produkcyjnych zwłaszcza na tzw. długie formy makaronu.

W ramach kanału B2B Grupa rozwija działalność usługową, sprzedaż makaronów i półproduktów - nadzienia słodkie, farsze słone - dla przemysłu piekarniczego i cukierniczego. Ta stosunkowo nowa forma działalności Grupy, zapoczątkowana w połowie 2013 roku, od samego początku spotkała się z pozytywnym przyjęciem przez rynek.

W oparciu o zdolności produkcyjne firmy Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są rozmowy dotyczące wykonywania na rzecz innych producentów usług produkcji zleconej mięsów i dań gotowych, np.: napełnianie puszek i słoików.

Eksport

Eksport w całości przychodów Grupy za I półrocze 2016 roku stanowił 4,7%:

Eksport (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	P/P
Przychody ze sprzedaży	2 781	1 893	+46,9%

Sprzedaż eksportowa Grupy w I półroczu 2016 roku wyniosła ok. 2,8 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik wyższy od osiągniętego w I półroczu 2015 roku o ok. 46,9%. Grupa realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu, a nawiązane bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

W I połowie 2016 roku przedstawiciele Grupy brali czynny udział w imprezach targowych oraz spotkaniach B2B w Szwecji, Norwegii, Danii, Egipcie i Hiszpanii kontynuując tym samym politykę aktywności międzynarodowej.

Grupa Makarony Polskie w I połowie 2016 roku działała głównie na rynkach europejskich (Portugalia, Austria, Francja, Niemcy, Węgry, Wielka Brytania, Ukraina, Słowacja i Białoruś) oraz afrykańskich.

W październiku 2015 roku spółka Makarony Polskie SA wygrała przetarg ogłoszony przez Ukraińską sieć handlową, na dostawy makaronu. Podpisanie kontraktu nastąpiło w grudniu 2015 roku. Przewidywana wartość dostaw w okresie 2 lat trwania umowy (2016-2017) to kwota ok. 4 mln zł. Pierwsze dostawy zostały zrealizowane bez zakłóceń w czerwcu 2016 roku.

W I połowie 2016 roku Makarony Polskie SA wraz z innymi producentami skupionymi w Polskiej Izbie Makaronu (PIM), przystąpiła do realizacji programu „Makarony Europy” prowadzonego przez Polską Izbę Makaronu. Celem programu jest promocja makaronu na terenie Ukrainy oraz Chińskiej Republiki Ludowej. Ukraińscy i chińscy odbiorcy (konsumenci, dystrybutorzy) będą edukowani o właściwościach zdrowotnych makaronów, a także o różnorodności i wysokiej jakości produktów makaronowych pochodzących z państw Unii Europejskiej, w tym z Polski (zostaną wyemitowane reklamy w telewizji, prasie i na stronach internetowych, przeprowadzone będą akcje promocyjne w trakcie targów i w punktach sprzedaży). Realizacja Programu ma przyczynić się do rozwoju rynku zbytu i wzrostu wolumenu sprzedaży makaronów produkowanych w Unii Europejskiej. Program realizowany będzie przez okres 3 lat (w latach 2016-2018).

▼ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Dotacje państwowe	255	480
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	39	521
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności		
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów		
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		49
Zwrot składek sądowych i komorniczych	2	
Odszkodowania i reklamacje	15	22
Rabat od zakupów za 2015- wykonany obrót	19	
Zwrot składek ubezpieczeniowych		2
Pozostałe	12	8
Razem	342	1 082

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Utworzenie rezerw		
Odpisy aktualizujące należności		
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie		
Darowizny	3	2
Kary i grzywny	47	20
Niedobory w środkach obrotowych		
Poniesione szkody		
Opłaty sądowe i komornicze, zasądzone koszty	212	38
Koszty refakturowane		2
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	104	94
Odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych		
Wykup środków trwałych z leasingu		
Wypłacone odszkodowania		
Pozostałe	7	6
Razem	373	162

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

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

▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	89	121
- odsetki od pożyczek		
- odsetki od należności	89	121
Zyski z tytułu różnic kursowych		31
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały		
Pozostałe	8	
Razem	97	152

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	486	733
- kredytów bankowych	344	540
- koszty factoringu i leasingu	142	191
- pozostałe		2
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	199	206
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	142	
- gwarancja	12	11
- koszty dyskonta	45	195
- inne koszty finansowe		
Razem	685	939

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

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

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.26	0.26
Wartość księgowa na jedną akcję w zł (wg danych na 30.06.2016, oraz danych na 31.12.2015)	7.57	7.66

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 362	2 376
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 362	2 376
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w I półroczu 2016 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	234	8	12	230
a) długoterminowa	144	8		152
b) krótkoterminowa	90		12	78
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0		0
- pozostałe				
Razem	234	8	12	230

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	315	20	59	276
a) długoterminowa	235		35	200
b) krótkoterminowa	80	20	24	76
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	49		49
- pozostałe		49		49
Razem	315	69	59	325

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

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	603	207	352	458
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 436	268	30	3 674
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 216

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 720	162	730	1 152
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 915	274	65	3 124
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				1 972

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

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	589			589
Odpisy aktualizujące zapasy	2			2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 990		48	1 942

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	660			660
Odpisy aktualizujące zapasy	4			4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 110		49	2 061

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	8 840	8 256
Powyżej roku	11 883	13 494
Razem	20 723	21 750

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	540	494
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 255	1 365
Razem	1 795	1 859

Spółki Grupy na dzień 30 czerwca posiadają środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 2 205 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2 159 tys. zł.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	22	65
w okresie od 1 roku do 5 lat		
Razem	22	65

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.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 5 010 020,76 zł podzielić w następujący sposób:

- kwotę 1 572 512,07 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy, tj. wypłacić dywidendę w wysokości 0,17 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 437 508,69 złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 28 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło decyzję o podziale zysku za rok obrotowy 2015 w następujący sposób:

- kwotę 3 237 524,85 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy, tj. wypłatę dywidendy w wysokości 0,35 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 1 772 495,91 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 lipca 2016 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

▼ Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie S.A. w I półroczu 2016 roku wyniosła 300 tys. zł, w I półroczu 2015 roku była to kwota 300 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w I półroczu 2016 roku wyniosło 38 tys. zł, w analogicznym okresie 2015 roku była to kwota 39 tys. zł.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za I półrocze 2016 roku

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych.

▼ Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi i zależnymi

W okresie I półrocza 2016 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Pomiędzy spółkami Grupy obowiązywało porozumienie o wspólnej dystrybucji produktów spółek Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez sieć dystrybucji firmy Makarony Polskie SA. Porozumienie zostało zawarte w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy. Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiegało od stosowanych na rynku.

W związku z utworzeniem pod koniec 2015 roku spółki MP Trade Sp. z o.o., która przejęła od Makarony Polskie SA m.in. zespoły handlowe działające w obszarze handlu nowoczesnego i handlu tradycyjnego oraz eksportu, spółki Grupy zawarły nowe umowy ustalające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	833	659	7 888	8 044
od/do Stoczek Sp. z o.o.	307	659	6 801	8 044
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	526		1 087	

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	10 632	9 628	888	570
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	10 392	9 628	603	570
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	240		285	

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015
Jednostka zależne ogółem	936	0	936	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	452	0	484	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	484	0	452	0

Jednostki zależne	Należności wzajemne pomiędzy podmiotami zależnymi		Zobowiązania wzajemne pomiędzy podmiotami zależnymi	
	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2015	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 30.06.2015
Jednostka zależne ogółem	350	0	350	0
- od/do Stoczek Sp. o.o.	216	0	135	0
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	135	0	216	0

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I półrocza 2016 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

UMOWA Z JERONIMO MARTINS POLSKA SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Polska SA do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci: Vitalia, Pasatni, Dobrusia i Makaron Szlachecki. Wartość przychodów w ramach kontraktu w I półroczu 2016 roku stanowiła ok. 32% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

UMOWA Z SIECIĄ LIDL

Spółka Makarony Polskie SA zawarła z siecią Lidl porozumienia o współpracy dotyczące dostaw do sieci Lidl makaronów wyprodukowanych przez Spółkę, które łącznie spełniają kryteria umowy znaczącej. Wartość przychodów w ramach kontraktów w I półroczu 2016 roku stanowiła ok. 9% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

- ▼ Informacja o udzieleniu i pozyskaniu przez Makarony Polskie SA poręczeń, kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE SPÓŁKOM PORĘCZENIA I GWARANCJE

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	8 840	8 256
Powyżej roku	11 883	13 494
Razem	20 723	21 750

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. na dzień 30 czerwiec 2016 roku nie były stroną umów kredytowych.

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2016 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2017
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	1 058 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W maju 2016 Spółka zawarła z bankiem Bank Zachodni WBK aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2017 roku.

- Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank

Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	9 965 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 52 ratach 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 do salda zero.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,

– Kredyt obrotowy w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	20.05.2015 – 31.05.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	1 917 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 36 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 czerwca 2015 roku w wysokości 0,08 mln zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2017
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	3 782 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,

- b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
- ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,
- ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz do zabezpieczeń kredytu dodano oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	4 000 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Spłata kredytu nastąpi w 12 ratach kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30 września 2015 roku w następujących wysokościach: 11 rat w kwocie 0,25 mln zł każda i ostatnia 12 rata wyrównująca w kwocie 2,25 mln zł płatna w dniu 29 czerwca 2016 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. ✓ oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 10 mln zł).

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	9 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwiec 2016 roku	6 917 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> ✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

▼ Poręczenia i gwarancje

GWARANCJE POZYSKANE PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Spółki Makarony Polskie SA i MP Trade Sp. z o.o. w okresie I półrocza 2016 roku nie udzielały poręczeń.

W okresie I-VI 2016 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 czerwca 2016 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2015
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK SA	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	1 058 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK SA	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	9 965 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	30.06.2015	29.12.2018	4 000 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2016	3 782 tys. zł

* Po dacie bilansowej spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGK aneks do umowy poręczenia kredytu w rachunku bieżącym spółki Makarony Polskie SA. Na mocy zawartego aneksu termin ważności zobowiązania przedłużony został do dnia 30 grudnia 2017 roku.

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

INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W trakcie I półrocza 2016 spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 6,07 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie I półrocza 2016 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

Pozycje pozabilansowe

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

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 czerwca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
1. Aktywa warunkowe	1 477	1 477
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 477	1 477
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	112 405	115 551
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	31 655	34 801
Pozycje pozabilansowe razem	-110 928	-114 074

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 zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA.

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej.

Aneksy do umów kredytowych z bankami BGK

Po dacie bilansowej Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksy do umów kredytowych o łącznej wartości umownej 11,0 mln zł (saldo bieżące kredytów wynosi ok. 10 mln zł) tj. umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym.

Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks do tej umowy wprowadza następujące istotne zmiany:

- przedłuży termin spłaty zobowiązania do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- do zabezpieczeń kredytu dodaje 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).

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....

Zenon Daniłowski

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 26 sierpnia 2016 roku



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.06.2016R.**

Makarony Polskie SA
26 sierpnia 2016 roku

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone 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”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2015 zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady prezentacji niniejszego sprawozdania regulują również przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 r.).

▼ Podstawa wyceny

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

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania

finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (opublikowanego w dniu 18 marca 2016 roku). Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Czas trwania działalności spółki nie jest ograniczony.

▼ Jednostki podlegające konsolidacji:

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

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

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

▼ Stosowane zasady

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku:

▼ Nowe i zmienione standardy i interpretacjeStandardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone mające zastosowania do sprawozdań za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

Poniższe nowe standardy oraz zmiany do standardów na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Spółka nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

▼ Niepewność szacunków

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak i Tencynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2015 roku.

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

▼ Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie

zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I półrocza 2016 roku.

▼ Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku i w kolejnych okresach

Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy w I półroczu 2016 roku i w kolejnych okresach zostały opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

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

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

W okresie I półrocza 2016 roku nie wystąpiły tego typu nietypowe zdarzenia.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Spółki

Spółka Makarony Polskie SA nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

▼ Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku

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

Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §90 ust.1 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku 1 EUR= 4,4255 zł; 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2016 roku = 4,3805 zł oraz na koniec każdego miesiąca I półrocza 2015 roku = 4,1341 zł.

Wybrane dane finansowe	30 czerwca 2016 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2015 roku (w tys. zł)	30 czerwca 2016 roku (w tys. EURO)	30 czerwca 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	55 483	61 132	12 666	14 787
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 508	3 776	801	913
Zysk (strata) brutto	3 007	3 118	686	754
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 338	2 384	534	577
EBIT	3 508	3 776	801	913
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	5 154	5 291	1 177	1 280
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 007	2 163	915	523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 304	61	- 526	15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 764	- 2 611	- 403	- 632
Przepływy pieniężne netto, razem	- 61	- 387	- 14	- 94
Aktywa razem ***	119 174	120 281	26 929	28 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	52 601	52 852	11 886	12 402
Zobowiązania długoterminowe ***	23 880	25 383	5 396	5 956
Zobowiązania krótkoterminowe ***	28 721	27 469	6 490	6 446
Kapitał własny ***	66 573	67 429	15 043	15 823
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 270	6 512
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) *	0,25	0,26	0,06	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,20	7,29	1,63	1,71

*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 2015 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	55 483	61 132
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	46 316	50 514
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	9 167	10 618
Koszt własny	43 310	48 344
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	34 475	38 198
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 835	10 146
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 173	12 788
Koszty sprzedaży	6 836	7 602
Koszty ogólnego zarządu	1 776	1 877
Pozostałe przychody	314	620
Pozostałe koszty	367	153
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 508	3 776
Przychody finansowe	184	306
Koszty finansowe	685	964
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 007	3 118
Zysk (strata) brutto	3 007	3 118
Podatek dochodowy- część bieżąca	266	
Podatek dochodowy- część odroczone	403	734
Zysk (strata) netto	2 338	2 384
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 338	2 384
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,25	0,26
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,25	0,26
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	2 338	2 384
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 338	2 384
Udziały niekontrolujące		

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Makarony Polskie SA	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Całkowite dochody netto	2 338	2 384
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	43	58
Całkowite dochody netto ogółem	2 381	2 442

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015
AKTYWA TRWAŁE	77 416	76 558	76 469
Rzeczowe aktywa trwałe	50 535	49 540	49 817
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Wartość firmy			
Inne wartości niematerialne	5 109	5 219	5 329
Długoterminowe aktywa finansowe	21 080	21 080	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa- długoterminowe	50	77	103
AKTYWA OBROTOWE	41 758	43 723	43 508
Zapasy	9 871	9 425	10 383
Należności krótkoterminowe	24 925	27 366	25 705
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	6 340	6 243	6 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464	524	1 125
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	158	165	150
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	119 174	120 281	119 977
PASYWA	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015
KAPITAŁ WŁASNY	66 573	67 429	64 767
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	36 485	34 669	34 633
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	2 338	5 010	2 384
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 880	25 383	26 339
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 402	3 000	2 253
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 883	13 494	14 695
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	113	111	164
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 333	7 531	7 833
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 149	1 247	1 394
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 721	27 469	28 871
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 840	8 256	8 882
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	540	537	487
Zobowiązania finansowe z tyt. dywidendy	3 238		1 573
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 493	18 047	17 257
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	49		
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	510	568	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	51	61	67
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			49
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	52 601	52 852	55 210
SUMA PASYWÓW	119 174	120 281	119 977

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

Makarony Polskie SA	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 007	3 118
Korekty o pozycje:	1000	- 955
Amortyzacja	1 646	1 515
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	- 1	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	386	573
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 26	- 112
Zmiana stanu rezerw	- 9	41
Zmiana stanu zapasów	- 446	- 1 527
Zmiana stanu należności	2 442	1 062
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 2 726	- 2 508
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 266	
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 007	2 163
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	231	174
Wpływy z tytułu odsetek		277
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 2 535	- 390
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Udzielone pożyczki		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 2 304	61
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 102	3 000
Spłata kredytów i pożyczek	- 2 129	- 4 650
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 253	- 231
Zapłacone odsetki	- 484	- 730
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 1 764	- 2 611
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 61	- 387
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	524	1 513
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	1	-1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	464	1 125

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	34 669		5 010	67 429
Podział zysku/pokrycie straty		1 772		- 1 772	
Podział zysku – wypłata dywidenda				- 3 238	- 3 238
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		44			44
Wynik netto po I półroczu 2016 roku			2 338		2 338
Stan na 30 czerwca 2016 roku	27 750	36 485	2 338		66 573

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172		3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty		2 402		- 2 402	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-1 573	-1 573
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Wynik netto w 2015 roku			5 010		5 010
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	34 669	5 010		67 429

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172		3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty		2 402		- 2 402	
Podział zysku – wypłata dywidenda				-1 573	-1 573
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		59			59
Wynik netto po I półroczu 2015 roku			2 384		2 384
Stan na 30 czerwca 2015 roku	27 750	34 633	2 384		64 767

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	44 652	48 898
Przychody ze sprzedaży usług w tym	1 664	1 616
- usługi marketingowe i dystrybucyjne	237	592
- usługi produkcyjne	57	
- z tytułu najmu, składowania, administracyjne	1 368	1021
- pozostałe	2	3
Przychody ze sprzedaży materiałów	176	1 338
Przychody ze sprzedaży towarów	8 991	9 280
Razem	55 483	61 132

Segmenty operacyjne

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Makarony	46 345	49 186
Przetwory mięsno-warzywne	4 338	5 267
Przetwory warzywne	929	946
Przetwory owocowe	2 031	2 775
Pozostałe	1 840	2 958
Razem	55 483	61 132

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I półrocze 2016 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	46 345	4 338	929	2 031	1 840	55 483
Sprzedaż między segmentami						
Przychody ogółem	46 345	4 338	929	2 031	1 840	55 483
Koszty						
Koszty segmentów	35 513	4 144	877	1 990	786	43 310
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	10 832	194	52	41	1 054	12 173

I półrocze 2015 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 186	5 267	946	2 775	2 958	61 132
Sprzedaż między segmentami	49 186	5 267	946	2 775	2 958	61 132
Przychody ogółem	49 186	5 267	946	2 775	2 958	61 132
Koszty						
Koszty segmentów	38 013	5 008	903	2 685	1 735	48 344
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	11 173	259	43	90	1 223	12 788

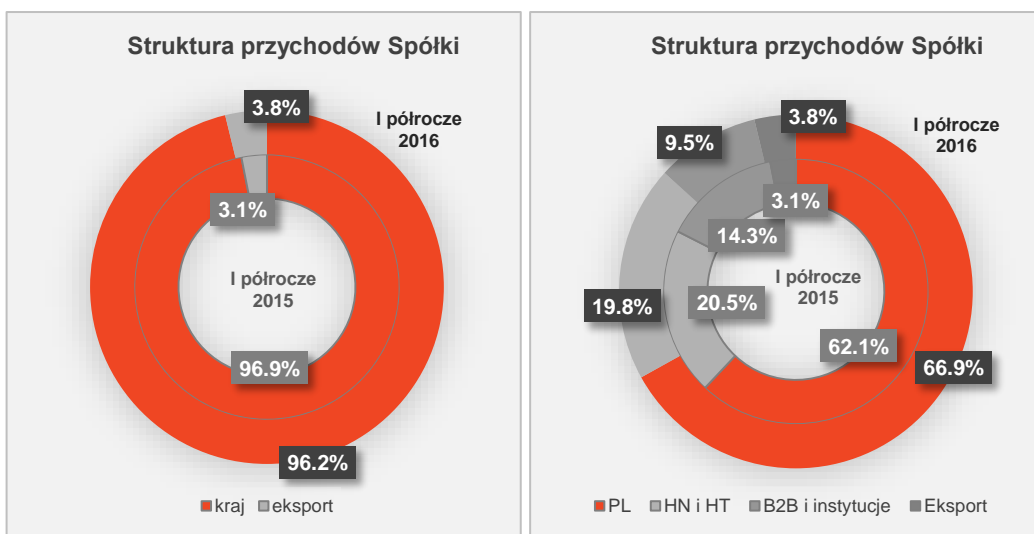
Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.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

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

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Kraj	53 840	59 137
Eksport, w tym:	1 643	1 995
- kraje Unii Europejskiej	1 021	1 413
- pozostałe kraje	622	582
Razem	55 483	61 132

Rynki zbytu Spółki Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W ujęciu Like-for-Like (LFL), Spółka osiągnęła w I półroczu 2016 roku następujące przychody ze sprzedaży:

Makarony Polskie SA (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	r/r
Przychody ze sprzedaży w I półroczu	55 483	61 132	-9.2 %



Private label

Największy udział w przychodach Spółki (66,9%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych:

PL (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	r/r
Przychody ze sprzedaży za I półrocze	37 157	37 946	- 2,1%

W sektorze Private Label Spółka Makarony Polskie jest wiodącym na rynku krajowym dostawcą makaronów walcowanych i tłoczonych oraz liczącym się producentem przetworów mięsno-warzywnych i owocowych.

Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Spółki przychodem na poziomie 19,8%, osiągniętym w I półroczu 2016 roku na rynku krajowym, jest sprzedaż brandów Spółki (marki: Makarony Polskie, Sorenti, Stoczek, Tenczynek i Męska Rzecz) w kanałach handlu nowoczesnego (HN) i handlu tradycyjnego (HT):

HN i HT (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	r/r
Przychody ze sprzedaży za I półrocze	10 981	12 523	- 12,3 %

Na spadek wartości sprzedaży wpływ miała konkurencja cenowa na rynku, wynikająca ze spadku cen surowców, uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w kraju oraz wkroczenia na rynek polski zagranicznych producentów. Dodatkowo w HN przeprowadzono kilka akcji in-out na warunkach preferencyjnych dla klientów, przesunięto również jednego z kluczowych klientów do obsługi przez kanał PL.

Na osiągnięte przychody ze sprzedaży w kanałach HT i HN wpływ miał także fakt, że Spółka konsekwentnie zastępowała sprzedaż nierentownych indeksów rentownymi odpowiednikami oraz porządkowała portfolio produktów oferowanych na rynku.

B2B i instytucje

B2B i Instytucje stanowiły w I półroczu 2016 roku ok. 9,5%, w całości przychodów Spółki:

B2B i Instytucje (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	r/r
Przychody ze sprzedaży za I półrocze	5 256	8 770	- 40,1%

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i instytucje w I półroczu 2016 roku wyniosła ok. 5,3 mln zł i była niższa o ok. 3,6 mln zł (tj. 40,1%) w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek przychodów w największej części wynika z zakończenia realizacji jednego z kontraktów agencyjnych oraz uruchomienia przez część dotychczasowych odbiorców własnych mocy produkcyjnych zwłaszcza na tzw. długie formy makaronu.

Eksport

Eksport w całości przychodów Spółki za I półrocze 2016 stanowił 3,8%:

Eksport (w tys. zł)	I P 2016	I P 2015	r/r
Przychody ze sprzedaży za I półrocze	2 089	1 893	+ 10,3%

Sprzedaż eksportowa Spółki w I półroczu 2016 roku wyniosła ok. 2,1 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników). Był to wynik wyższy od osiągniętego w I półroczu 2015 roku o ok. 10,3%. Spółka realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu, a nawiązane bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Dotacje państwowe	255	480
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	112
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności		
Sprzedaż złomu i odpadów	9	5
Odszkodowania i reklamacje	22	22
Zwrot składek ubezpieczeniowych		1
Pozostałe	2	
Razem	314	620

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

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

POZOSTAŁE KOSZTY

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Utworzenie rezerw		
Odpisy aktualizujące należności		
Darowizny	2	2
Kary i grzywny	46	20
Niedobory w środkach obrotowych		
Poniesione szkody,		
Opłaty sądowe i komornicze, koszty postępowania spornego	208	38
Sponsoring	8	5
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeteterminowanych	103	88
Razem	367	153

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

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

▼ Pozostałe przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	184	275
- odsetki od pożyczek	97	157
- odsetki od należności	87	118
Zyski z tytułu różnic kursowych		31
Zysk ze zbycia inwestycji - udziały		
Pozostałe		
Razem	184	306

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

KOSZTY FINANSOWE

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	486	730
- kredytów bankowych	344	540
- koszty factoringu i leasingu	142	190
- pozostałe		
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	199	234
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	142	
- gwarancja	12	11
- koszty dyskonta	45	195
- inne koszty finansowe		28
Razem	685	964

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

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

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.25	0.26
Wartość księgowa na jedną akcję w zł(wg danych na 30.06.2016, oraz danych na 31.12.2015)	7.20	7.29

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 338	2 384
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 338	2 384
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Za okres	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W I półroczu 2016 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	172	2	10	164
a) długoterminowa	111	2		113
b) krótkoterminowa	61		10	51
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0		0
- pozostałe				
Razem	172	2	10	164

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	239	18	26	231
a) długoterminowa	190		26	164
b) krótkoterminowa	49	18		67
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	49		49
- pozostałe		49		49
Razem	239	67	26	280

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

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	326	55	285	96
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 326	202	30	3 498
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				3 402

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 404	80	643	841
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 923	243	72	3 094
Aktywo/Rezerwa po kompensacie				2 253

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

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	281	0	0	281
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Zmiany stanu rezerw I półrocze 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	352	0	4	348
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe				

Spółka na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

▼ Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	8 840	8 256
Powyżej roku	11 883	13 494
Razem	20 723	21 750

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	518	472
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 149	1 247
Razem	1 667	1 719

Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku posiada środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 2 058 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2 004 tys. zł.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	22	65
w okresie od 1 roku do 5 lat		
Razem	22	65

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.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 5 010 020,76 zł podzielić w następujący sposób:

- kwotę 1 572 512,07 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy, tj. wypłacić dywidendę w wysokości 0,17 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 3 437 508,69 złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 28 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło decyzję o podziale zysku za rok obrotowy 2015 w następujący sposób:

- kwotę 3 237 524,85 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy, tj. wypłatę dywidendy w wysokości 0,35 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 1 772 495,91 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 lipca 2016 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

▼ Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie SA

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Makarony Polskie SA w I półroczu 2016 roku wyniosła 300 tys. zł, w I półroczu 2015 roku była to kwota 300 tys. zł.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA w I półroczu 2016 roku wyniosło 38 tys. zł, w analogicznym okresie 2015 roku była to kwota 39 tys. zł.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych.

▼ Rozliczenie pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W okresie I półrocza 2016 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Pomiędzy spółkami Grupy obowiązywało porozumienie o wspólnej dystrybucji produktów spółek Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. poprzez sieć dystrybucji firmy Makarony Polskie SA. Porozumienie zostało zawarte w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy. Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiegało od stosowanych na rynku.

W związku z utworzeniem pod koniec 2015 roku spółki MP Trade Sp. z o.o., która przejęła od Makarony Polskie SA m.in. zespoły handlowe działające w obszarze handlu nowoczesnego i handlu tradycyjnego oraz eksportu, spółki Grupy zawarły nowe umowy ustalające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 30.06.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	833	659	7 888	8 044
od/do Stoczek Sp. z o.o.	307	659	6 801	8 044
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	526		1 087	

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	10 632	9 628	888	570
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	10 392	9 628	603	570
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	240		285	

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I półrocza 2016 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

UMOWA Z JERONIMO MARTINS POLSKA SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Polska SA do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci: Vitalia, Pasatni, Dobrusia i Makaron Szlachecki. Wartość przychodów w ramach kontraktu w I półroczu 2016 roku stanowiła ok. 34,7% jednostkowych przychodów ze sprzedaży.

UMOWA Z SIECIĄ LIDL

Spółka Makarony Polskie SA zawarła z siecią Lidl porozumienia o współpracy dotyczące dostaw do sieci Lidl makaronów wyprodukowanych przez Spółkę, które łącznie spełniają kryteria umowy znaczącej. Wartość przychodów w ramach kontraktów w I półroczu 2016 roku stanowiła ok. 10% jednostkowych przychodów ze sprzedaży.

Informacja o udzieleniu przez Makarony Polskie SA poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji

Zaciągnięte kredyty i pożyczki, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz udzielone spółkom poręczenia i gwarancje:

	Na dzień 30.06.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	8 840	8 256
Powyżej roku	11 883	13 494
Razem	20 723	21 750

Umowy kredytowe zawarte przez spółkę Makarony Polskie SA na dzień 30 czerwca 2016 roku zostały szczegółowo opisane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie.

GWARANCJE POZYSKANE PRZEZ MAKARONY POLSKIE SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	✓ dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Spółka Makarony Polskie SA w okresie I półrocza 2016 roku nie udzielała poręczeń.

W okresie I-VI 2016 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 czerwca 2016 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2015
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK SA	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	1 058 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK SA	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	9 965 tys. zł
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	30.06.2015	29.12.2018	4 000 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2016	3 782 tys. zł

* Po dacie bilansowej spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGK aneks do umowy poręczenia kredytu w rachunku bieżącym spółki Makarony Polskie SA. Na mocy zawartego aneksu termin ważności zobowiązania przedłużony został do dnia 30 grudnia 2017 roku.

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

INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W trakcie I półrocza 2016 Spółka Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 6,07 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Pozycje pozabilansowe

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

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 czerwca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
1. Aktywa warunkowe	49 977	49 977
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 977	49 977
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	112 276	115 412
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	31 526	34 662
Pozycje pozabilansowe razem	-62 299	-65 435

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

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

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

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Aneksy do umów kredytowych z bankami BGK

Po dacie bilansowej Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksy do umów kredytowych o łącznej wartości umownej 11,0 mln zł (saldo bieżące kredytów wynosi ok. 10 mln zł) tj. umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym.

Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks do tej umowy wprowadza następujące istotne zmiany:

- przedłuży termin spłaty zobowiązania do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- do zabezpieczeń kredytu dodaje 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).

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

▼ Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły inne niż opisane istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym jednostkowym i Grupy.

.....

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 26 sierpnia 2016 roku