



GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

RZESZÓW, DNIA 16 LISTOPADA 2015 ROKU

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE	18
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	23
7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	24

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. 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. („spółka zależna”, „jednostka zależna”)
- MP TRADE Sp. z o.o. („spółka zależna”, „jednostka zależna”)

Jednostką dominującą Grupy Makarony Polskie jest spółka **Makarony Polskie SA** z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15a. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Obok centrali i Zakładu Produkcyjnego, które zlokalizowane są w Rzeszowie, Spółka posiada Zakład Produkcyjny w Częstochowie i Zakład Produkcyjny w Płocku (obecnie nie prowadzi działalności produkcyjnej).

Kapitał zakładowy spółki Makarony Polskie SA wg stanu na dzień 30 września 2015 roku:

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

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie SA:

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

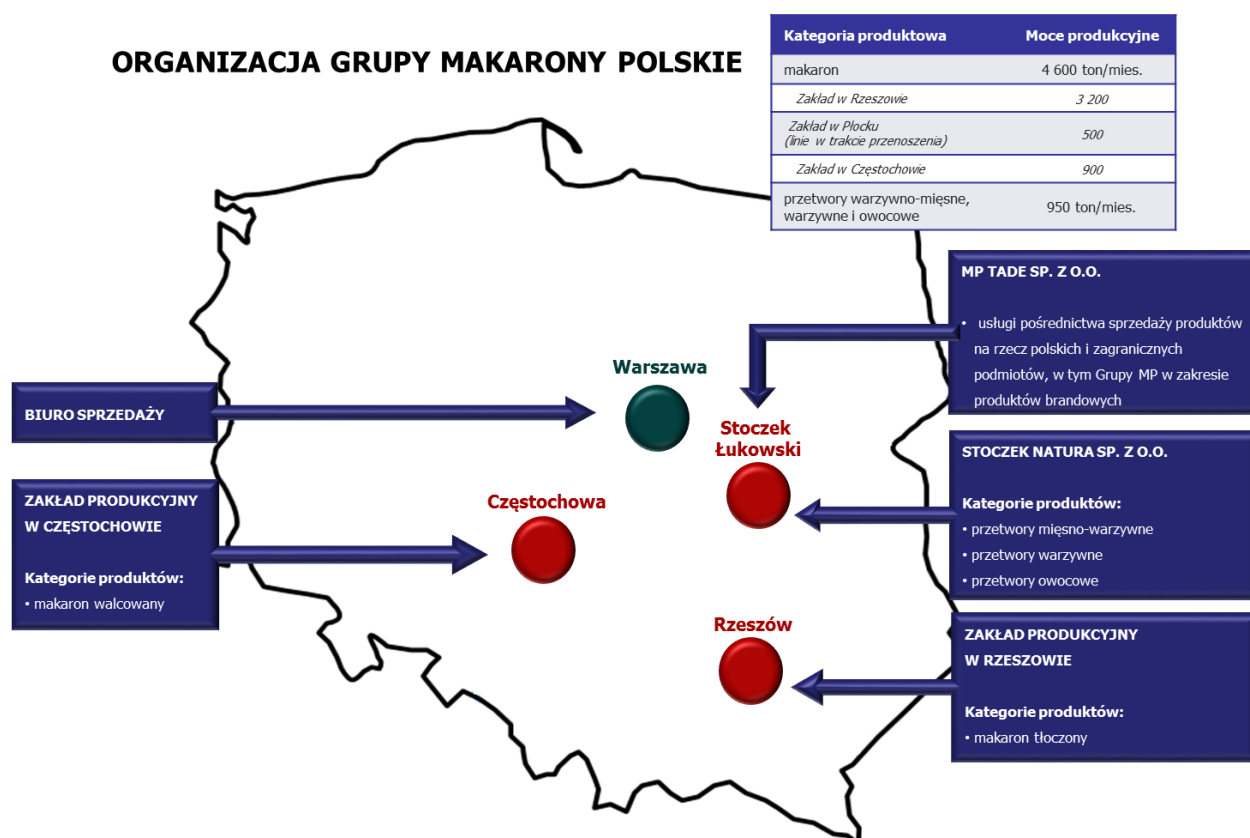
Spółka zależna **Stoczek Natura Sp. z o.o.** jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000050439. Do listopada 2012 roku firma działała pod nazwą Stoczek Sp. z o.o. – decyzję o zmianie nazwy na Stoczek Natura Sp. z o.o. podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 25 października 2012 roku, sądowa rejestracja zmian nastąpiła w dniu 27 listopada 2012 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy Stoczek Natura Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2014 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, wynosił 15 207 800 zł i był podzielony na 152 078 udziałów. Sto procent udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Natura Sp. z o.o.

jest własnością Makarony Polskie SA (udziały w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. zostały zakupione w dniu 1 czerwca 2007 roku).

Spółka zależna **MP Trade Sp. z o.o.** z siedzibą w Stoczku Łukowskim, ul. Gen. Dwernickiego 5 została utworzona dniu 28 września 2015 roku przez Zarząd spółki Makarony Polskie SA. Spółka dominująca objęła 100% udziałów w MP Trade Sp. z o.o., reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka objęła łącznie 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 000 zł. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Czas trwania MP Trade Sp. z o.o. jest nieoznaczony.

W dniu 15 października 2015 roku MP Trade Sp. z o.o. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000579926.



Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów; wytwarzanych w technologii tłoczonej i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, kolanka, nitki, muszelki, spaghetti, pióra - wytwarzane zarówno na bazie mąki durum, jak też mąki makaronowej z pszenicy krajowej. Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak.

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. MP Trade Sp. z o.o. prowadzi także handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Dodatkowym profilem działalności nowej spółki będzie prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów. Utworzenie spółki MP Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim wpisuje się w strategię Makarony Polskie SA polegającą na dążeniu do stałej poprawy rentowności i efektywności funkcjonowania Grupy.

1.2. 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,
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 września 2015 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.

STAN ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU W GRUPIE MAKARONY POLSKIE PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

Makarony Polskie SA – 166 pracowników,
Stoczek Natura Sp. z o.o. – 50 pracowników,
MP Trade Sp. z o.o. – 0 pracowników.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W dniu 30 września 2015 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie SA, będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

ZARZĄD	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu za			
	III kw. 2015 roku		za I półrocze 2015 rok	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2015 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Zarząd.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W dniu 30 września 2015 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 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.

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

RADA NADZORCZA	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za			
	III kw. 2015 roku		za I półrocze 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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2015 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

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

WALNE ZGROMADZENIE JEDNOSTKI DOMINUJACEJ

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2015 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.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika SA	2 000 000	21,62%	2 000 000	21,62%
Bewa Sp. z o.o.	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
Krzysztof Moska*	725 117	7,84%	725 117	7,84%
Leszek Sobik	491 541	5,31%	491 541	5,31%
Pozostali akcjonariusze	3 056 967	33,05%	3 056 967	33,05%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

* Wykazano liczbę akcji i głosów na WZ wynikającą z dokumentów otrzymanych z KDPW, informujących o akcjach i głosach posiadanych przez osoby uprawnione do udziału w ZWZ Spółki w dniu 26 czerwca 2015 roku; Spółka nie otrzymała innych zawiadomień o zmianie stanu posiadania akcji przez Pana Krzysztofa Moskę, w szczególności zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej

Spółka nie posiada informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie III kwartału 2015 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

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

- Cezary Pietrzak – Prezes Zarządu,
- 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 i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 16 listopada 2015 roku.

1.3. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) 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 2014 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.).

b) PODSTAWA WYCENY

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

c) 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.

d) ZASTOSOWANE 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 2014 roku (opublikowanego w dniu 23 marca 2015 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 nowo powstałej spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. dla której pierwszy rok obrotowy będzie wydłużony od dnia powstania tj. 28 września 2015 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostka zależna – Stoczek Natura Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Spółka zależna MP Trade Sp. z o.o. w okresie III kwartału 2015 roku nie prowadziła działalności, przyszłe sprawozdania finansowe tej spółki sporządzane będą 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.

e) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

f) ZMIANY ZASAD SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W III kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

g) NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2014 roku.)

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

h) 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 III kwartału 2015 roku.

W roku 2015 Grupa skoncentrowała swoje działania na następujących kierunkach:

- BUDOWANIE PRZEWAGI TECHNOLOGICZNEJ I PRODUKCYJNEJ POPRZECZ INWESTYCJE W INNOWACJE I AUTOMATYZACJE
 - Rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych,
 - W spółce Makarony Polskie SA powołano zespoły interdyscyplinarne, które przy współpracy z instytucjami naukowymi pracują nad opracowaniem innowacji w zakresie technologii wytwarzania nowych produktów ekologicznych i prozdrowotnych,
 - 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,
 - Instalacja nowoczesnej linii do pakowania makaronu w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie pozwalającej na wdrażanie innowacji organizacyjnych i produktowych,
 - Instalacja nowoczesnej etykieciarki liniowej w Stoczku Łukowskim pozwalającej na etykietowanie stoików sześciokątnych i walcowych po obwodzie,

- Zorganizowano i rozstrzygnięto konkurs na architektoniczną koncepcję zakładu obejmującą rozbudowę budynku produkcyjnego, magazynu opakowań, magazynu wysokiego składowania oraz budynek biurowy. Wykonano projekt budowlany rozbudowy budynku produkcyjno-magazynowego i uzyskano prawomocne pozwolenie na budowę. Z uwagi na fakt, że Spółka planuje pozyskać dofinansowanie unijne na realizację ww. projektu, rozpoczęcie rozbudowy jest uzależnione od terminów naborów wniosków w ramach nowej perspektywy 2014-2020.
 - W związku nową perspektywą unijną 2014-2020 kładącą nacisk na innowacje, Zarząd powołał zespoły robocze mające określić obszary w których Grupa uzyska przewagę technologiczną i konkurencyjną.
- ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI W SEGMENTIE PRIVATE LABEL
- Wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o makarony orkiszowe i razowe,
 - Wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o nowe formy i kształty makaronu oraz mięsniwa i sałatki,
 - Działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.
- ZWIEKSZENIE UDZIAŁÓW I WZROST POZIOMU DYSTRYBUCJI NA RYNKU KRAJOWYM
- 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 wielkoformatowym handlem sieciowym,
 - 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
- Wzrost liczby klientów na rynkach europejskich oraz poza Europą,
 - Intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych w III kwartale 2015 oraz organizacja 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 makaronów razowych, oraz makaronów funkcjonalnych np.: z kwasami Omega3.

▪ ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY B2B I INSTYTUCJE ORAZ HORECA

- Rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych i owocowych dostosowanych do wyspecyfikowanych oczekiwań klientów tego kanału,
- Nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów i dań gotowych 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.

i) ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie III kwartału 2015 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

j) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PUBLIKACJI PROGNOZ WYNIKÓW GRUPY

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2015 rok.

k) ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie III kwartału 2015 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

l) CZYNNIKI I RYZYKA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W III KWARTALE 2015 ROKU I W KOLEJNYCH OKRESACH

Grupa Makarony Polskie po III kwartale 2015 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 3,8 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych. Wpływ na osiągnięte wyniki miały m.in. następujące działania:

▪ REALIZACJA INWESTYCJI W ZAKŁADACH PRODUKCYJNYCH W RZESZOWIE I CZĘSTOCHOWIE

W latach 2014-2015 Grupa Makarony Polskie zrealizowała szereg inwestycji mających na celu zwiększenie efektywności wykorzystania mediów i surowców, uelastycznienie oraz wzrost mocy produkcyjnych:

- w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie zmieniono źródło wytwarzania energii cieplnej (z oleju opałowego na gaz) – realizacja projektu pozwoliła na zmniejszenie kosztów energii cieplnej dla zakładu o około 40 %,

- w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie zrealizowano projekt instalacji i modernizacji linii do form krótkich makaronu, która pozwoliła na zwiększenie mocy produkcyjnych o 90% dla tego typu makaronu. Ponadto Grupa przeprowadziła modernizację węzła mącznego zwiększając ilość silosów na mąkę o 66% oraz znacznie zwiększono ilość silosów na makaron (wzrost o 250%) – inwestycje te mają pozwolić na uelastycznienie produkcji oraz rozszerzenie oferty produktowej o makaron z innych rodzajów mąk (orkiszowe, razowe, żytnie), dodatkowo zakład poszerzył możliwości produkcyjne w zakresie nowych i innowacyjnych form makaronu m.in. duże świdy, muszle i pióra (poprzez zakup nowych matryc),
- spółka Makarony Polskie w roku 2014 podpisała umowę na dostawę maszyny pakującej produkcji jednego z liderów światowych w tym segmencie maszyn – instalacja i uruchomienie nastąpiły w I kwartale 2015 roku.

▪ PORZĄDKOWANIE PORTFOLIO PRODUKTÓW BRANDOWYCH

Prowadzone są działania mające na celu maksymalizację sprzedaży poprzez koncentrację działań na 5 markach kluczowych przy jednoczesnej minimalizacji znaczenia marek pozostałych. W opinii Grupy największy potencjał rozwoju i przejmowania kolejnych udziałów rynkowych mają brandy Makarony Polskie i Męska Rzecz.

Zespół Marketingu realizował również intensywne prace nad kolejnymi nowościami w ofercie marki Makarony Polskie, a ich rezultat w postaci gotowych produktów będzie miał odzwierciedlenie w II półroczu 2015 roku.

▪ ZMIANA WARUNKÓW UMÓW KREDYTOWYCH I FAKTORINGOWYCH

W 2015 roku Spółka Makarony Polskie przeprowadziła proces renegotjacji warunków dla umów kredytowych oraz faktoringowych. Celem zmian w zewnętrznych źródłach finansowania jest pozyskanie dodatkowego kapitału na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz sfinansowanie inwestycji w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie, poprawa przepływów pieniężnych na poziomie działalności finansowej m.in. poprzez wynegocjowanie terminów karencji spłaty rat kapitałowych w kredycie długoterminowym w najbliższym okresie; wydłużenie terminów spłaty zobowiązań oraz obniżenie w kolejnych okresach kosztów finansowych Grupy Makarony Polskie.

Podsumowując projekty i działania przeprowadzone przez Zarząd od 2012 roku tj. redukcja zatrudnienia w obszarze sprzedaży i produkcji, zamknięcie zakładu w Płocku, likwidacja magazynu centralnego w Płocku, przeniesienie biura sprzedaży z Warszawy do Ząbek, inwestycja w koncentrację produkcji makaronu tłoczonego w Rzeszowie, inwestycje w zmianę źródła energii w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, rozszerzenie możliwości produkcyjnych zakładów o produkty prozdrowotne i funkcjonalne, obniżenie kosztów finansowania bieżącego i długoterminowego, przyczyniły się do ciągłej poprawy wyniku finansowego.

m) ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY W POZOSTAŁYCH MIESIĄCACH 2015 ROKU

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA 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 osiągane w następnych kwartałach.

RYZYO 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 Grupa prowadzi systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

RYZYO 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 oraz makarony orkiszowe.

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

Na początku października 2015 Grupa sfinalizowała zawarcia kontraktów na dostawy mąki w sezonie 2015/2016, które pozwolą zabezpieczyć min. 80% zapotrzebowania.

RYZYO 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 Grupę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski. Dążymy również do minimalizacji ryzyka walutowego poprzez zabezpieczanie kursów.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Grupy, 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.

RYZYO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO I PODATKOWEGO

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami. Niekorzystnym czynnikiem dla działalności spółek Grupy mogą być zmieniające się przepisy prawa jak również różne jego interpretacje. Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych. Wszystkie regulacje prawne są na bieżąco śledzone przez zespoły ds. jakości, a wymagane prawem zmiany są wdrażane w produktach i na ich opakowaniach bez zbędnej zwłoki. Nad zabezpieczeniem interesów Spółki w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian.

RYZYO 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. Już w pierwszym półroczu wzrost sprzedaży wolumenowo był wyższy niż wartościowo. Może mieć to negatywny wpływ na realizowane marże.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

W 2015 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – rewolwingowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 22 616 tys. zł

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			krótkoterminowe	długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	22 616	8 123	14 493

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

Z uwagi na to, że Grupa nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Grupa 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	88

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko nie wywiązania 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.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE – GRUPA MAKARONY POLSKIE

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §87 ust.7 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 września 2015r. 1 EUR= 4,2386 zł; 31 grudnia 2014r. 1 EUR = 4,2623zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2015 roku = 4,1585 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2014 roku = 4,1803 zł.

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 16 listopada 2015 roku.

Wybrane dane finansowe	30 września 2015 roku (w tys.)	30 września 2014 roku (w tys.)	30 września 2015 roku (w tys. EURO)	30 września 2014 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	96 918	86 605	23 306	20 717
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	6 116	5 614	1 471	1 343
Zysk (strata) brutto	5 086	4 308	1 223	1 031
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 801	3 007	914	719
EBIT	6 116	5 614	1 471	1 343
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	9 386	8 695	2 257	2 080
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 315	6 861	1 038	1 641
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	453	- 1 575	109	- 377
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 577	- 4 704	- 1 341	- 1 125
Przepływy pieniężne netto, razem	- 809	582	- 195	139
Aktywa razem ***	127 342	126 579	30 043	29 697
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	57 582	59 119	13 585	13 870
Zobowiązania długoterminowe ***	26 476	23 376	6 246	5 484
Zobowiązania krótkoterminowe ***	31 106	35 743	7 339	8 386
Kapitał własny ***	69 760	67 460	16 461	15 827
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 547	6 511
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.41	0.33	0.10	0.08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7.54	7.29	1.78	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 2014 roku

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES	III kwartał 2015	01.01.2015r- 30.09.2015r	III kwartał 2014	01.01.2014r- 30.09.2014r
Przychody ze sprzedaży	33 240	96 918	28 447	86 605
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	31 924	92 839	26 763	82 875
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	1 316	4 079	1 684	3 730
Koszt własny	25 900	76 495	21 843	66 794
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	24 625	72 570	20 383	63 590
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 275	3 925	1 460	3 204
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 340	20 423	6 604	19 811
Koszty sprzedaży	4 163	11 950	3 735	11 424
Koszty ogólnego zarządu	1 166	3 442	1 105	3 257
Pozostałe przychody	266	1 348	187	649
Pozostałe koszty	101	263	61	165
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 176	6 116	1 890	5 614
Przychody finansowe	71	223	208	408
Koszty finansowe	314	1 253	560	1 714
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 933	5 086	1 538	4 308
Zysk (strata) brutto	1 933	5 086	1 538	4 308
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczone	508	1 285	344	1 301
Zysk (strata) netto	1 425	3 801	1 194	3 007
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 425	3 801	1 194	3 007
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.15	0.41	0.13	0.33
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.15	0.41	0.13	0.33
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 425	3 801	1 194	3 007
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 425	3 801	1 194	3 007
Udziały niekontrolujące				

3.1. SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO- ZASTOSOWANIE

RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

ZA OKRES	III kwartał 2015	01.01.2015r 30.09.2015r	III kwartał 2014	01.01.2014r 30.09.2014r
Całkowite dochody netto	1 425	3 801	1 194	3 007
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	13	72	- 36	- 91
Całkowite dochody netto ogółem	1 438	3 873	1 158	2 916

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku
AKTYWA TRWAŁE	86 908	88 313	86 839
Rzeczowe aktywa trwałe	69 538	70 634	69 111
Nieruchomości inwestycyjne	1 244	1 244	1 273
Wartość firmy	5 946	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	9 887	10 091	10 153
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203	288	235
Pozostałe aktywa- długoterminowe	90	110	121
AKTYWA OBROTOWE	40 434	38 266	34 591
Zapasy	14 020	11 570	14 478
Należności krótkoterminowe	25 570	24 958	17 630
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki			470
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	724	1 534	1 867
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	120	204	146
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	127 342	126 579	121 430
PASYWA	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku
KAPITAŁ WŁASNY	69 760	67 460	66 317
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	37 642	35 034	35 027
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	567	533	533
Wynik netto	3 801	4 143	3 007
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	26 476	23 376	23 716
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 683	1 482	1 096
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 493	13 233	14 089
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	200	235	210
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 722	8 089	8 253
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 378	337	68
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 106	35 743	31 397
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 123	11 994	10 337
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	547	267	171
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 766	22 844	20 130
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	503	558	513
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	52	80	60
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	115		186
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	57 582	59 119	55 113
SUMA PASYWÓW	127 342	126 579	121 430

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES	01.01.2015r-30.09.2015r	01.01.2014r-30.09.2014r
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	5 086	4 308
Korekty o pozycje:	- 771	2 553
Amortyzacja	3 270	3 081
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	
Koszty i przychody z tytułu odsetek	968	1 346
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 607	- 152
Zmiana stanu rezerw	51	128
Zmiana stanu zapasów	- 2 450	2 408
Zmiana stanu należności	- 613	- 1 060
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 1394	- 3 198
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 315	6 861
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 196	134
Wpływy z tytułu odsetek		6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 743	- 1 245
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Udzielone pożyczki		- 470
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	453	- 1 575
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 000	
Spłata kredytów i pożyczek	- 6 611	-3 226
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 425	- 126
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	-1 573	
Zapłacone odsetki	- 968	- 1 352
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 5 577	- 4 704
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 809	582
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 534	1 285
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 1	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	724	1 867

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 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 dywidendy				- 1 573	- 1 573
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		72			72
Wynik netto po III kwartale 2015 roku			3 801		3 801
Stan na 30 września 2015 roku	27 750	32 642	3 801	567	69 760

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	32 539		3 112	63 401
Podział zysku/pokrycie straty		2 579		- 2 579	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 84			- 84
Wynik netto w 2014 roku			4 143		4 143
Stan na 31 grudnia 2014 roku	27 750	35 034	4 143	533	67 460

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	32 539		3 112	63 401
Podział zysku/pokrycie straty		2 579		-2 579	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 91			- 91
Wynik netto po III kwartale 2014 roku			3 007		3 007
Stan na 30 września 2014 roku	27 750	35 027	3 007	533	66 317

7. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW WG SEGMENTÓW

DZIAŁALNOŚCI

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	31 148	90 712	26 207	81 158
Przychody ze sprzedaży usług	776	2 127	556	1 717
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 227	2 569	428	779
Przychody ze sprzedaży towarów	89	1 510	1 256	2 951
Razem	33 240	96 918	28 447	86 605

7.1.1. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.07 do 30.09.2014	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
Makarony	26 639	75 819	22 622	69 148
Przetwory mięsno-warzywne	2 851	9 816	2 697	8 245
Przetwory warzywne	464	2 043	779	2 670
Przetwory owocowe	1 279	4 539	1 362	4 058
Pozostałe	2 007	4 701	987	2 484
Razem	33 240	96 918	28 447	86 605

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

I-III kwartał 2015 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 819	9 816	2 043	4 539	4 701	96 918
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	75 819	9 816	2 043	4 539	4 701	96 918
Koszty						
Koszty segmentów	58 478	9 027	1 916	4 277	2 797	76 495
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	17 341	789	127	262	1 904	20 423

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy zakończone 30.09.2014 roku
(w tysiącach złotych)

I-III kwartał 2014 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	69 148	8 245	2 670	4 058	2 484	86 605
Sprzedaż między segmentami						
Przychody Grupy ogółem	69 148	8 245	2 670	4 058	2 484	86 605
Koszty						
Koszty segmentów	53 284	6 938	2 296	3 463	813	66 794
Zyski lub straty segmentów (wynik brutto ze sprzedaży)	15 864	1 307	374	595	1 671	19 811

Dla celów monitorowania wyników osiąganych 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.

7.1.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA GEOGRAFICZNA

	Za okres od 01.07 do 30.09.2015 r.	Za okres od 01.01 do 30.09.2015r	Za okres od 01.07 do 30.09.2014 r.	Za okres od 01.01 do 30.09.2014 r.
Kraj	32 010	93 693	27 661	83 854
Eksport, w tym:	1 230	3 225	786	2 751
- kraje Unii Europejskiej	821	2 234	436	1 737
- pozostałe kraje	409	991	350	1 014
Razem	33 240	96 918	28 447	86 605

Sprzedaż w kraju wzrosła o 9,8 mln zł tj. 11,7% w okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Największy wpływ na osiągnięcie tego wyniku miały działania wspierające sprzedaż w kanałach private label i handel nowoczesny oraz dalszy rozwój kanału B2B. Grupa także poszerzyła ofertę o nowe kategorie produktów np. duże formy oraz makarony orkiszowe i razowe.

Sprzedaż eksportowa Grupy po III kwartale 2015 roku wyniosła ok. 3,2 mln zł. Był to wynik wyższy niż w analogicznym okresie 2014 roku o 17,2%. Sprzedaż na rynkach zagranicznych budowana jest w oparciu o eksport produktów markowych, które charakteryzują się wyższą marżowością oraz budują globalny charakter firmy. W rozwoju działalności spółki Grupy starają się wykorzystywać sprzyjające trendy rynkowe, polegające na dobrej opinii o polskiej żywności, trend na „żywność etniczną” i coraz większe społeczne zaangażowanie środowisk polonijnych Grupa Makarony.

7.2. DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
Zysk/strata netto na jedną akcję	0.41	0.33
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	7.54	7.17

	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 801	3 007
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 801	3 007
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2014
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 rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce dominującej w 2015 roku nie było czynników rozładniających kapitał podstawowy.

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

7.2.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2015 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			

7.3. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.3.1. ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 30.09.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	316	19	83	252
a) długoterminowa	235		35	200
b) krótkoterminowa	81	19	48	52
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	115		115
b) pozostałe	0	115		115
Razem	316	134	83	367

Zmiany stanu na 30.09.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	328	5	63	270
a) długoterminowa	251		41	210
b) krótkoterminowa	77	5	22	60
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	186		186
b) pozostałe	0	186		186
Razem	328	191	63	456

7.3.2. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu na 30. 09. 2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 719	223	1 165	777
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 915	409	67	3 257
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				2 480

Zmiany stanu na 30. 09. 2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 772	106	921	1 957
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 331	564	77	2 818
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				861

7.3.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	660		4	656
Odpisy aktualizujące zapasy	4			4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 110		74	2 036

Zmiany stanu na 30.09.2014	Stan na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	647			647
Odpisy aktualizujące zapasy	55		51	4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 179		50	2 129

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie III kwartału 2015 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

7.4. DYWIDENDY ZAPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY

W dniu 26 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło decyzję o wypłacie dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu. Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2015 roku. Dywidenda w kwocie 1 572 512,07 została wypłacona w dniu 3 sierpnia 2015 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

7.5. ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2015 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2015 roku	I-III kwartał 2015 roku	III kwartał 2014 roku	I-III kwartał 2014 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA	240	899	291	965
-do Stoczek Natura Sp. z o.o.	240	899	291	965

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			
	III kwartał 2015 roku	I-III kwartał 2015 roku	III kwartał 2014 roku	I-III kwartał 2014 roku
Jednostka zależna- Stoczek Natura Sp. z o.o.	3 346	11 390	2 916	9 488
-do Makarony Polskie SA	3 346	11 390	2 916	9 488

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.09.2015	Na dzień 30.09.2014
Jednostka dominująca- Makarony Polskie SA:	9 638	10 995	66	206
- od/do Stoczek Natura Sp. z o.o.	9 638	10 995	66	206

7.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI ,WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INFORMACJE O PLANOWANYCH EMISJACH AKCJI

W III kwartale 2015 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7.7. INFORMACJE O PLANOWANYCH EMISJACH AKCJI

W trakcie III kwartału 2015 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji i nie przewiduje takich działań w 2015 roku.

7.8. ZNACZĄCE UMOWY I WYDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

7.8.1. UTWORZENIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 28 września 2015 roku Zarząd spółki Makarony Polskie SA utworzył spółkę zależną pod firmą MP Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim.

Spółka Makarony Polskie SA objęła 100% udziałów w MP Trade Sp. z o.o., reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka objęła łącznie 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 000 zł. Udziały zostaną pokryte wkładem pieniężnym.

Celem nowopowstałej spółki jest świadczenie usługi pośrednictwa sprzedaży produktów brandowych Grupy Makarony Polskie w kanałach handlu tradycyjnego, handlu nowoczesnego i eksportu. MP Trade prowadzi będzie także handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Dodatkowym profilem działalności nowej spółki będzie prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.

Utworzenie MP Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim wpisuje się w strategię Makarony Polskie SA polegającą na dążeniu do stałej poprawy rentowności i efektywności funkcjonowania Grupy

7.8.2. ZNACZĄCA UMOWA FAKTORINGU Z BZ WBK FAKTOR SP. Z O.O.

W lipcu 2015 roku Spółka zawarła z BZ WBK Faktor Sp. z o.o., w trybie korespondencyjnym, aneks do umowy faktoringu pełnego z dnia 12 grudnia 2013 roku (forma faktoringu to faktoring z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy).

Aneks do umowy faktoringu zwiększa dostępny limit faktoringowy o 1,5 mln zł (z 8,0 mln zł do 9,5 mln zł) oraz obniża marżę i opłaty na rzecz Faktora dostosowując je do aktualnej oceny ekonomicznej Spółki oraz warunków rynkowych.

7.8.3. ZNACZĄCE UMOWY NA DOSTAWY SUROWCA DO SPÓŁKI MAKARONY POLSKIE SA

We wrześniu 2015 roku spółka Makarony Polskie SA przyjęła politykę zakupu surowców na okres 2015/2016 oraz zawarła kontrakty zabezpieczające dostawy surowców do zakładów produkcyjnych firmy. Zawarcie ww. umów jest zgodne z polityką Spółki odnośnie zabezpieczenia dostaw surowca po stałych cenach na realizację kontraktów zawartych z odbiorcami produkowanych wyrobów oraz zapewnienia Spółce dostępu do surowca w relatywnie niskiej i stałej cenie przez dłuższy okres czasu, co jest szczególnie istotne w kontekście obecnej, niestabilnej sytuacji na rynku surowcowym.

Kilka z zawartych umów spełniło kryteria umowy znaczącej:

- UMOWA ZE SPÓŁKĄ POLSKIE MŁYNY SA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Przedmiotem kontraktu są dostawy mąki wyprodukowanej w Polskich Młynach SA. Umowa określa ramową wielkość dostaw i stałą cenę zakupu w okresie od 1 października 2015 roku do końca września 2016 roku, określa także tryb ustalania wielkości dostaw i stałych cen zakupu na kolejne okresy. Zawarta umowa zastępuje wszelkie wcześniej zawarte przez spółki umowy i porozumienia dotyczące współpracy. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

- UMOWA ZE SPÓŁKĄ POLSKIE ZAKŁADY ZBOŻOWE PZZ W KRAKOWIE SA

Przedmiotem kontraktu są dostawy mąki wyprodukowanej w PZZ Kraków. Umowa określa ramową wielkość dostaw i stałą cenę zakupu w okresie od 1 października 2015 roku do końca września 2016 roku, określa także tryb ustalania wielkości dostaw i stałych cen zakupu na kolejne okresy. Zawarta umowa zastępuje wszelkie wcześniej zawarte przez spółki umowy i porozumienia dotyczące współpracy. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

- UMOWY FIRMA PHU AGRO SP. Z O.O.

W okresie krótszym niż 12 miesięcy spółka Makarony Polskie SA zawarła z firmą PHU AGRO Sp. z o.o. umowy, których łączna szacunkowa wartość spełnia kryterium umowy znaczącej.

Umową o najwyższej wartości jest zawarta w trybie korespondencyjnym, w dniu 30 września 2015 roku, umowa o współpracy na dostawy mąki semoliny. Przedmiotem kontraktu są dostawy mąki semoliny do zakładów produkcyjnych Makarony Polskie SA. Umowa określa ramową wielkość dostaw i stałą cenę zakupu w okresie od 1 października 2015 roku do końca marca 2016 roku, określa także tryb ustalania wielkości dostaw i stałych cen zakupu na kolejne okresy. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

7.9. INFORMACJA O UDZIELENIU PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI I UDZIELENIU GWARANCJI

7.9.1. UMOWY KREDYTOWE

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2015 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 – 31.05.2016
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2015 roku	1 352 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.

– 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 września 2015 roku	10 743 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 września 2015 roku	2 667 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 – 30.06.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2015 roku	3 105 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.

– 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 września 2015 roku	4 750 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 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 września 2015 roku	8 719 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> ✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W lipcu 2015 roku Spółka zawarła z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. aneks do umowy faktoringu. Na mocy zawartego aneksu zwiększono limit faktoringowy o 1,5 mln zł (z 8,0 mln zł do 9,5 mln zł) oraz obniżono marżę i opłaty na rzecz Faktora dostosowując je do aktualnej oceny ekonomicznej Spółki oraz warunków rynkowych.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2015 roku nie była stroną w umowach kredytowych.

7.9.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Makarony Polskie SA

W okresie styczeń-wrzesień 2015 roku spółka Makarony Polskie SA nie udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie styczeń-wrzesień 2015 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 września 2015 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2015
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	3 352 tys. zł

Grupa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy zakończone 30.09.2014 roku
(w tysiącach złotych)

Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	10 743 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	4 750 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	3 105 tys. zł

7.9.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH

W 2015 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

7.9.4. INFORMACJE O POZYSKANYCH GWARANCJACH

Gwarancje pozyskane przez Makarony Polskie SA

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia SA	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 SA	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

7.9.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Makarony Polskie SA

Na dzień 30 września 2015 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.

Stoczek Natura Sp. z o.o.

W okresie I- IX 2015 spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie udzielała pożyczek.

7.10. POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1. Aktywa warunkowe	1 482	1 410
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 477	1 405
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	116 904	112 209
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	74 418
- zobowiązań wekslowych	36 154	37 791
Pozycje pozabilansowe razem	-115 422	-110 799

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

7.11. 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

7.12. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

7.12.1. ZNACZĄCA UMOWA DOSTAWY SUROWCA Z FIRMĄ MCG Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

W dniu 1 października 2015 roku zawarła w trybie korespondencyjnym umowę o współpracy handlowej z firmą MCG z siedzibą w Krakowie jako dostawcą surowca. Przedmiotem kontraktu są dostawy mąki do zakładów produkcyjnych Makarony Polskie SA. Umowa określa ramową wielkość dostaw i stałą cenę zakupu w okresie od 1 października 2015 roku do końca marca 2016 roku, określa także tryb ustalania wielkości dostaw i stałych cen zakupu na kolejne okresy. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Zawarcie ww. umowy jest zgodne z polityką Spółki odnośnie zabezpieczenia dostaw surowca po stałych cenach.

7.12.2. ZAWARCIE UMOWY KONSORCJUM PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ STOCZEK NATURA SP. Z O.O.

W dniu 1 października 2015 roku spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła umowę konsorcjum ze spółką MP Service Sp. z o.o. Celem nowoutworzonego konsorcjum jest połączenie posiadanych przez członków konsorcjum zasobów i strategiczne współdziałanie przy realizacji projektu polegającego na przygotowaniu zespołu suszarniczego oraz prowadzeniu wspólnej działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży suszu z owoców, warzyw i grzybów, a także świadczenie innych usług związanych z taką działalnością. Okres trwania konsorcjum ustalono na czas określony do dnia 31 grudnia 2018 roku

z możliwością przedłużenia. Liderem konsorcjum została spółka Stoczek Natura Sp. z o.o., Partnerem konsorcjum została spółka MP Service Sp. z o.o., która posiada kompetencje w zakresie produkcji suszu. Zawarta umowa szczegółowo określa prawa i obowiązki, każdego z członków konsorcjum. Członkowie konsorcjum w równych częściach partycypować będą w nakładach na uruchomienie projektu oraz w efektach gospodarczych wypracowanych przez konsorcjum.

Konsorcjum rozwijać będzie innowacyjne technologie produkcji suszu, przy współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie, z którym Partner Konsorcjum zawarł stosowną umowę. Powyższy projekt wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Makarony Polskie, zakładającą optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów oraz poprawę efektywności funkcjonowania Grupy.

7.13. POZOSTAŁE ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

W okresie III kwartału 2015 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 16 listopada 2015 roku



MAKARONY POLSKIE SA

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

RZESZÓW, DNIA 16 LISTOPADA 2015 ROKU

Skrócone sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA zawiera:

1. Wybrane dane finansowe Makarony Polskie SA	38
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA	39
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	41
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA.....	42
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	43

1. WYBRANE DANE FINANSOWE – MAKARONY POLSKIE SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2015 roku (w tys.)	30 września 2014 roku (w tys.)	30 września 2015 roku (w tys. EURO)	30 września 2014 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	93 324	83 047	22 442	19 866
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 832	5 249	1 402	1 256
Zysk (strata) brutto	4 981	4 255	1 198	1 018
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 794	3 055	912	731
EBIT	5 832	5 249	1 402	1 256
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	8 094	7 548	1 946	1 806
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 765	7 061	1 146	1 689
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 54	- 1 591	-13	- 381
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 517	- 4 653	- 1 327	- 1 113
Przepływy pieniężne netto, razem	- 806	817	- 194	195
Aktywa razem ***	120 854	119 589	28 513	28 057
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	54 664	55 692	12 897	13 066
Zobowiązania długoterminowe ***	26 462	23 367	6 243	5 482
Zobowiązania krótkoterminowe ***	28 202	32 325	6 654	7 584
Kapitał własny ***	66 190	63 897	15 616	14 991
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 547	6 511
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0.41	0.33	0.10	0.08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7.16	6.91	1.69	1.62

* 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 2014 roku

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW M AKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	III kwartał 2015	01.01.2015r- 30.09.2015r	III kwartał 2014	01.01.2014r- 30.09.2014r
Przychody ze sprzedaży	32 192	93 324	27 282	83 047
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów ,usług	27 254	77 768	23 016	70 291
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	4 938	15 556	4 266	12 756
Koszt własny	25 280	73 624	20 974	64 329
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	20 576	58 774	17 101	52 958
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 704	14 850	3 873	11 371
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 912	19 700	6 308	18 718
Koszty sprzedaży	4 075	11 677	3 654	11 144
Koszty ogólnego zarządu	926	2 803	910	2 639
Pozostałe przychody	240	860	165	466
Pozostałe koszty	95	248	59	152
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 056	5 832	1 850	5 249
Przychody finansowe	120	426	303	686
Koszty finansowe	313	1 277	551	1 680
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 863	4 981	1 602	4 255
Zysk (strata) brutto	1 863	4 981	1 602	4 255
Podatek dochodowy- część bieżąca				
Podatek dochodowy- część odroczonea	453	1 187	361	1 200
Zysk (strata) netto	1 410	3 794	1 241	3 055
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 410	3 794	1 241	3 055
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.15	0.41	0.13	0.33
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0.15	0.41	0.13	0.33
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 410	3 794	1 241	3 055
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 410	3 794	1 241	3 055
Udziały niekontrolujące				

2.1. SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW NETTO - ZASTOSOWANIE RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

ZA OKRES	III kwartał 2015	01.01.2015r 30.09.2015r	III kwartał 2014	01.01.2014r 30.09.2014r
Całkowite dochody netto	1 410	3 794	1 241	3 055
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	13	72	- 36	- 91
Całkowite dochody netto ogółem	1 423	3 866	1 205	2 964

3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MAKARONY POLSKIE SA

AKTYWA	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku
AKTYWA TRWAŁE	76 025	76 037	74 428
Rzeczowe aktywa trwałe	49 441	49 265	47 599
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Inne wartości niematerialne	5 274	5 442	5 488
Długoterminowe aktywa finansowe	20 578	20 578	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe aktywa- długoterminowe	90	110	121
AKTYWA OBROTOWE	44 829	43 552	40 808
Zapasy	11 164	8 856	11 590
Należności krótkoterminowe	26 655	26 766	20 474
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Udzielone pożyczki	6 194	6 265	6 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	706	1 513	1 644
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	110	152	136
AKTYWA DO ZBYCIA			
SUMA AKTYWÓW	120 854	119 589	115 236
PASYWA	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku
KAPITAŁ WŁASNY	66 190	63 897	62 972
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	34 646	32 172	32 167
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)			
Wynik netto	3 794	3 975	3 055
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	26 462	23 367	23 762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 705	1 519	1 176
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 493	13 233	14 089
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	164	189	176
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 722	8 089	8 253
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 378	337	68
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 202	32 325	28 502
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 123	11 994	10 337
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	547	208	98
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 871	19 515	17 317
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	503	558	514
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	43	50	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	115		186
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	54 664	55 692	52 264
SUMA PASYWÓW	120 854	119 589	115 236

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MAKARONY POLSKIE SA

ZA OKRES	01.01.2015r-30.09.2015r	01.01.2014r-30.09.2014r
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	4 981	4 255
Korekty o pozycje:	- 216	2 806
Amortyzacja	2 262	2 299
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	
Koszty i przychody z tytułu odsetek	762	1 054
Przychody z tyt, dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 123	- 27
Zmiana stanu rezerw	83	152
Zmiana stanu zapasów	- 2 308	886
Zmiana stanu należności	111	112
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 1 004	- 1 670
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych		
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 765	7 061
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	264	28
Wpływy z tytułu odsetek	277	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 595	- 1 155
Udzielone pożyczki		- 470
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		
Inne – wpływy		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 54	- 1 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 000	
Spłata kredytów i pożyczek	- 6 611	- 3 226
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 365	- 80
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	- 1 573	
Zapłacone odsetki	- 968	- 1 347
Inne wpływy finansowe		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 5 517	- 4 653
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 806	817
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 513	827
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 1	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	706	1 644

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MAKARONY POLSKIE SA

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 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 dywidendy				-1 573	- 1573
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		72			72
Wynik netto po III kwartale 2015 roku			3 794		3 794
Stan na 30 września 2015 roku	27 750	34 646	3 794		66 190

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	30 359		1 899	60 008
Podział zysku/pokrycie straty		1 899		- 1 899	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 86			- 86
Wynik netto w 2014 roku			3 975		3 975
Stan na 31 grudnia 2014 roku	27 750	32 172	3 975		63 897

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	27 750	30 359		1 899	60 008
Podział zysku/pokrycie straty		1 899		- 1 899	
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		- 91			- 91
Wynik netto po III kwartale 2014 roku			3 055		3 055
Stan na 30 września 2014 roku	27 750	32 167	3 055		62 972

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 16 listopada 2015 roku