



Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA w roku obrotowym 2016



Rzeszów, 21 marca 2017 roku

Spis treści

Informacje ogólne	4
Struktura organizacyjna Spółki Makarony Polskie	4
Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2016 roku	5
Dane rejestrowe	6
Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce Makarony Polskie przedstawiał się następująco:	6
Skład Zarządu	6
Rada Nadzorcza	7
Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA	8
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
Podstawa sporządzenia sprawozdania	13
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	13
Podstawa wyceny	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	13
Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania	14
Nowe standardy i interpretacje	14
Kontynuacja działalności	19
Niepewność szacunków	23
Wybrane dane finansowe – Makarony Polskie SA	24
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń	27
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia	30
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	32

Dodatkowe noty objaśniające	33
Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów	33
Nota nr 1 Przychody ze sprzedaży	33
Nota nr 2 Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych	34
Nota nr 3 Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	35
Nota nr 4 Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji	41
Nota nr 5 Koszty sprzedaży	42
Nota nr 6 Koszty zarządu	42
Nota nr 7 Pozostałe przychody	42
Nota nr 8 Pozostałe koszty	43
Nota nr 9 Przychody finansowe	44
Nota nr 10 Koszty finansowe	44
Nota nr 11 Podatek dochodowy	45
Nota nr 12 Odroczony podatek dochodowy	46
Nota nr 13 Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	47
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	48
Nota nr 14 Rzeczowe aktywa trwałe	48
Nota nr 15 Nieruchomości inwestycyjne	51
Nota nr 16 Inne wartości niematerialne	51
Nota nr 17 Długoterminowe aktywa finansowe	52
Nota nr 18 Zapasy	53
Nota nr 19 Należności	54
Nota nr 20 Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	56
Nota nr 21 Udzielone pożyczki	56
Nota nr 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
Nota nr 23 Pozostałe aktywa	57
Nota nr 24 Kapitał podstawowy	58
Nota nr 25 Pozostałe kapitały	59
Nota nr 26 Wynik z lat ubiegłych	60
Nota nr 27 Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2016 roku	60
Nota nr 28 Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach	65
Nota nr 29 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	65
Nota nr 30 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	66
Nota nr 31 Pozostałe zobowiązania	66
Nota nr 32 Przychody przyszłych okresów	67

Nota nr 33 Pozycje pozabilansowe	68
Nota nr 34 Transakcje z podmiotami powiązanymi	68
Nota nr 35 Inne pozycje dotyczące aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów i zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres.....	70
Nota nr 36 Znaczące Umowy	70
Nota nr 37 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej	72
Nota nr 38 Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego.....	73
Nota nr 39 Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	74
Nota nr 40_Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	89
Nota nr 41 Zarządzanie kapitałem.....	94
Nota nr 42 Instrumenty finansowe	94
Nota nr 43 Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	95
Nota nr 44 Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie.....	95
Nota nr 45 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	95

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Spółki Makarony Polskie

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

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

Makarony Polskie SA

100%
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



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



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

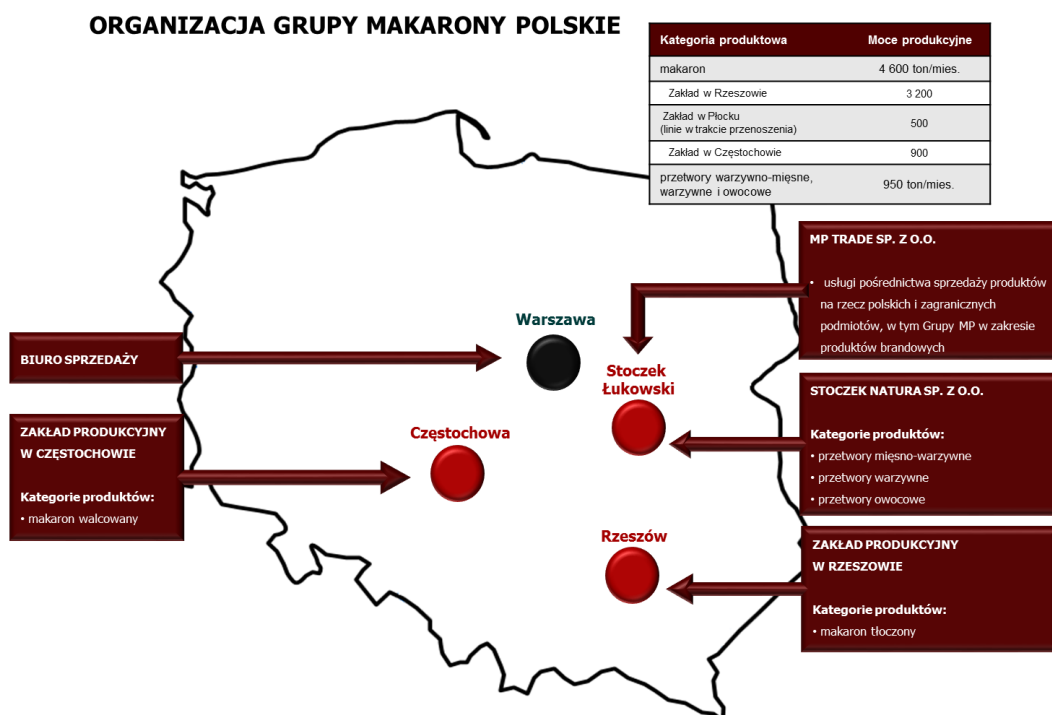


MP Trade Sp. z o.o. jest spółką, której celem jest świadczenie usług pośrednictwa sprzedaży produktów brandowych Grupy Makarony Polskie w kanałach handlu tradycyjnego, handlu nowoczesnego i eksportu. Spółka MP Trade Sp. z o.o. prowadzi także handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych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

prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie 2016 roku

W 2016 roku nie zaszły istotne zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie.



W trakcie roku obrotowego 2016 spółka Makarony Polskie SA, biorąc pod uwagę plany rozwojowe i inwestycyjne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., dokonała podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 312,5 tys. zł poprzez emisję 3 125 nowych udziałów o wartości nominalnej 100zł/udział. Cena emisyjna nowych udziałów wyniosła 1,6 tys. zł/udział. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki. Wszystkie 3 125 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Stoczek Natura Sp. z o.o. objęła spółka Makarony Polskie SA. Rejestracja zmian w KRS nastąpiła w grudniu 2016 roku. Podwyższenie kapitału zostało pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą spółki Makarony Polskie SA, która podjęła w tej sprawie stosowną uchwałę.

 Dane rejestrowe**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.

 Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

Makarony Polskie SA – 121 pracowników.

 Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Zenon Daniłowski.

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

Członek Zarządu	rok 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 na dzień publikacji raportu to 1 911 594 akcje o wartości 5 734 782 zł.

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

 Rada Nadzorcza

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.

W dniu 11 października 2016 roku Pan Tomasz Jankowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień po upływie 10 dni roboczych (rozumianych jako każdy dzień tygodnia poza sobotami i niedzielami oraz dniami urzędowo wolnymi w Polsce) od dnia złożenia swojego oświadczenia.

W dniu 3 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej Spółki i powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Samera Abdelfatah Mohamed El Waziri.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA wchodzi:

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

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

Członek Rady Nadzorczej	rok 2016		rok 2015	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Michał Słomkowski*	0	0	-	-
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri*	0	0	-	-

* Panowie Michał Słomkowski i Samer El Waziri zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki w trakcie roku obrotowego 2016.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie SA

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 grudnia 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.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji sprawozdania:

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:	1 911 594	20,66%	1 911 594	20,65%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	<i>1 650 000</i>	<i>17,84%</i>	<i>1 650 000</i>	<i>17,83%</i>
<i>Zenon Daniłowski</i>	<i>140 000</i>	<i>1,51%</i>	<i>140 000</i>	<i>1,51%</i>
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	<i>121 594</i>	<i>1,31%</i>	<i>121 594</i>	<i>1,31%</i>
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym:	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19,39%</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19,39%</i>
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym:	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%

<i>Z.P.H. „ELPAST” Elżbieta i Grzegorz Słomkowsky s.c.</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12,65%</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12,65%</i>
<i>Grzegorz Słomkowski</i>	<i>13 290</i>	<i>0,14%</i>	<i>13 290</i>	<i>0,14%</i>
Krzysztof Moska	931 284	10,07%	931 284	10,07%
Leszek Sobik	509 541	5,51%	509 541	5,51%
Pozostali akcjonariusze	2 921 206	31,59%	2 921 206	31,59%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

Zmiany w akcjonariacie w trakcie 2016 roku

W trakcie 2016 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia dot. zmian stanu posiadania akcji spółki 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 liczby 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.
- Spółki Bewa Sp. z o.o. oraz Madova Sp. z o.o. przesłały zawiadomienie dot.: zmiany dotychczas posiadanego przez Bewa udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu („WZA”) spółki Makarony Polskie SA w Rzeszowie oraz zmiany polegającej na przekroczeniu przez Madova 15% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Zmiana została spowodowana zbyciem w wyniku transakcji sprzedaży: w dniu 7 września 2016 roku – 630 000 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 6,81% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz spółki Madova (podmiotu zależnego od Bewa, w którym Bewa posiada 100%

kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników); - w dniu 8 września 2016 roku – 629 000 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 6,80% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz Madova; - w dniu 12 września 2016 roku – 534 406 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 5,78% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz Madova. W wyniku zmiany Bewa nie posiadała bezpośrednio akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, ale posiadała pośrednio (przez spółkę zależną Madova) 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA. Zmiana polegająca na zbyciu przez Bewa ww. akcji na rzecz Madova (jako podmiotu zależnego od Bewa), oznaczała że doszło jednocześnie do pośredniego nabycia ww. akcji przez Bewa w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o ofercie publicznej. Przed ww. zmianą Bewa nie posiadała pośrednio akcji Makarony Polskie SA, natomiast bezpośrednio posiadała 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA. Przed ww. zmianą Madova nie posiadała ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Makarony Polskie SA, po zmianie Madova posiada bezpośrednio 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA.

- Spółka Bewa przesłała zawiadomienie dot.: zmiany dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 15% ogólnej liczby głosów o co najmniej 15% ogólnej liczby głosów w Spółce Makarony Polskie SA. Zmiana została spowodowana sprzedażą w dniu 13 października 2016 roku 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników w spółce Madova Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, która bezpośrednio posiada udział 19,39% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Makarony Polskie SA. W wyniku ww. zmiany, Bewa nie posiada bezpośrednio ani pośrednio akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA. Przed ww. zmianą, Bewa nie posiadała bezpośrednio akcji Makarony Polskie SA, natomiast posiadała pośrednio – poprzez spółkę zależną Madova – 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Nie występują inne podmioty zależne od Bewa, posiadające akcje Makarony Polskie SA.
- Spółka Raya Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. z siedzibą w Gizie (Egipt), zarejestrowana w Egipcie pod nr. 127574 (dalej „Raya”) przesłała zawiadomienie dot. pośredniego nabycia przez Raya poprzez spółkę Madova Sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie, 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela spółki Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (dalej „WZA”), reprezentujących 19,39% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 19,39% ogólnej liczby głosów na WZA. Rzeczne pośrednie nabycie akcji zostało spowodowane nabyciem przez Raya w dniu 14 października 2016 roku – w wyniku zawarcia umowy sprzedaży udziałów z dnia 11 października 2016 roku – 100% udziałów w Madova, będącej akcjonariuszem Makarony Polskie SA, posiadającym jej akcje w liczbie wskazanej powyżej (dalej „Nabycie”). W związku z tym Raya stała się podmiotem dominującym w stosunku do spółki Madova w rozumieniu art. 87 ust.5 pkt 1 Ustawy w zw. z art. 4 pkt 14 Ustawy. Przed Nabyciem Raya nie posiadała ani pośrednio, ani bezpośrednio, żadnych akcji spółki Makarony Polskie SA. W skutek Nabycia Raya posiada pośrednio 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela spółki Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów na WZA, reprezentujących 19,39% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 19,39% ogólnej liczby głosów na WZA. Wyłączając spółkę Madova, nie występują inne podmioty zależne od spółki Raya posiadające akcje spółki Makarony Polskie SA, jak również nie występują tego rodzaju podmioty zależne od spółki Madova.

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

Zmiany w akcjonariacie po zakończeniu 2016 roku

W dniu 20 lutego 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Praska Giełda Spożywcza SA z siedzibą w Żąbkach (dalej: PGS) dot. zmniejszenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

PGS, na mocy transakcji zbycia akcji zawartej za pośrednictwem biura maklerskiego dnia 17 lutego 2017 roku, poza rynkiem regulowanym, zbyła pakiet 350 000 sztuk akcji spółki Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (dalej: WZA). Przed zmianą udziału PGS posiadała bezpośrednio i pośrednio wraz z podmiotami zależnymi (Polskie Smaki Sp. z o.o.) akcje Spółki w liczbie 2 121 594 sztuk co stanowiło udział wynoszący 22,93% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniający do 2 121 594 głosów na WZA (22,93% ogólnej liczby głosów), z czego PGS posiadała: bezpośrednio – 2 000 000 sztuk akcji stanowiących 21,62% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2 000 000 głosów na WZA

(21,62% ogólnej liczby głosów); pośrednio (poprzez spółkę Polskie Smaki Sp. z o.o.) – 121 594 sztuk akcji stanowiących 1,31% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 121 594 głosów na WZA (1,31% ogólnej liczby głosów). Obecnie PGS posiada bezpośrednio i pośrednio akcje w liczbie 1 771 594 sztuk, co stanowi udział wynoszący 20,66% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniający do 1 771 594 głosów na WZA i stanowiący 19,15 % ogólnej liczby głosów, z czego PGS posiada: bezpośrednio – 1 650 000 sztuk akcji co stanowi udział wynoszący 17,83% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniający do 1 650 000 głosów na WZA (17,83 % ogólnej liczby głosów); pośrednio (poprzez spółkę Polskie Smaki Sp. z o.o.) - 121 594 sztuk akcji stanowiących 1,31% w kapitale zakładowym (1,31% ogólnej liczby głosów).

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

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.

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 21 marca 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie za 2015 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Makarony Polskie w dnia 28 czerwca 2016 roku.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie stosowanych zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

Podstawa wyceny

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru Spółki, 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.

Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia 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).

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSR/ MSSF.

Nowe standardy i interpretacje

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2016 R.

Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19 Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Roczne zmiany MSSF 2010-2012 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad

wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Roczne zmiany MSSF 2012-2014 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

Zmiany do MSR 1 W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź de zagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach.

Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla.

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu

pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Objasnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Spółka stosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

MSSF 16 „Leasing” MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu

z wyników MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie

tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Roczne zmiany do MSSF 2014 – 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji czy zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółki, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Spółka nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie 2016 roku.

Spółka Makarony Polskie SA skoncentruje swoje działania na następujących kierunkach:

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, dodatkowo w grudniu 2016 roku zakłady produkcyjne w Rzeszowie i Częstochowie rozszerzyły certyfikat przetwórstwa makaron z mąki z pszenicy zwyczajnej,
- w II kwartale 2016 roku rozpoczęto rozbudowę zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy – planowany termin zakończenia prac to I połowa 2017 roku,
- w 2016 roku w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie rozpoczęto realizację inwestycji w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich, który umożliwi rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji - planowany termin zakończenia prac to I połowa 2017 roku.

Pozyskanie środków z Unii Europejskiej na realizację inwestycji planowanych przez Spółkę

- w październiku 2016 roku projekt spółki Makarony Polskie SA pod nazwą: „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA” znalazł się na liście projektów do dofinansowania w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Wartość brutto projektu wynosi ok. 18,6 mln zł, wartość dofinansowania to ok. 9,1 mln zł. W ramach projektu zostanie utworzone nowoczesne centrum badawczo rozwojowe w którym będą prowadzone prace B+R nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które wdrożone zostaną w działalność gospodarczą Spółki oraz zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. Planowany termin podpisania umowy o dofinansowanie to I połowa 2017 roku, a planowany termin zakończenia inwestycji to czerwiec 2019 roku,
- w październiku 2016 roku projekt spółki Makarony Polskie SA pod nazwą: „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA” znalazł się na liście projektów do dofinansowania w ramach

Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020.

Wartość brutto projektu wynosi 12,3 mln zł, wartość dofinansowania to 5,5 mln zł. W ramach projektu zostanie zakupiona nowoczesna linia produkcyjna która pozwoli wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w postaci nowego asortymentu makaronu. Planowany termin podpisania umowy o dofinansowanie to I kwartał 2017 roku a planowany termin zakończenia inwestycji to czerwiec 2018 roku,

- w lutym 2017 roku Spółka powzięła informację o opublikowaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego listy projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu do poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, na której uwzględniony został projekt Spółki pod nazwą „Wzrost poziomu konkurencyjności firmy Makarony Polskie SA poprzez wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w postaci innowacji procesowej”. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynek żywności funkcjonalnej poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii wytwarzania makaronu. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych.

Całkowity koszt projektu wynosi 10 mln zł netto. Dofinansowanie opiewa na kwotę 6 mln zł. Planowany okres realizacji projektu to kwiecień 2017 – październik 2018.

- spółki Grupy aplikują o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 celem przyspieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień, zainicjowania obecności w segmencie HoReCa - celem utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania, m.in. w spółkach Makarony Polskie SA i Stoczek Natura Sp. z o.o. w I półroczu 2017 roku rozpoczną się audyty wzornicze, których celem jest opracowanie strategii wzornictwa dla spółek.

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 mięsniwa, zupy,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje oraz HoReCa

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych, dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,

- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów i dań gotowych oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów,
- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone,
- wzmocnienie kanałów B2B i Horeca w Grupie Makarony Polskie poprzez zatrudnienie profesjonalnych sprzedawców dedykowanych dla tych kanałów.

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

- 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 pożądanych przez rynek produktów),
- 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, w tym współpraca z wyspecjalizowanymi firmami zewnętrznymi w zakresie outsourcingu sił sprzedaży (Zewnętrzne Siły Sprzedażowe) oraz realizacja przez spółkę MP Trade Sp. z o.o. nowej strategii sprzedaży polegającej na podjęciu współpracy z zewnętrznymi Agencjami Handlowymi,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami,
- realizacja rocznej ogólnopolskiej kampanii promocyjno-informacyjnej w ramach projektu „Kampania promocyjno-informacyjna na rynku polskim pt. „Jakość natury””, promującej produkty uczestników konsorcjum (Makarony Polskie SA, Stoczek Natura Sp. z o.o. oraz Dary Natury) nagrodzone znakiem „Jakość Tradycja”.

Rozwój eksportu za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade Sp. z o.o.

- wprowadzenie uniwersalnej marki eksportowej Novelle, pod którą oferowane będą zarówno produkty dotychczasowe, jak również szereg nowych produktów np. makarony nadziewane, makarony BIO, 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 pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe i gryczane oraz produktów BIO.

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

 **Niepewność szacunków**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości marki Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2016 roku.

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

Wybrane dane finansowe – Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	112 385	127 675	25 728	30 509
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 127	7 457	1 632	1 782
Zysk (strata) brutto	6 271	6 491	1 436	1 551
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 966	5 010	1 137	1 197
EBIT	7 127	7 457	1 632	1 782
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	10 452	10 464	2 393	2 500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 922	7 123	3 416	1 702
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 017	- 1 345	- 1 835	- 321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 974	- 6 768	- 1 597	- 1 617
Przepływy pieniężne netto, razem	- 69	- 990	- 16	- 237
Aktywa razem	120 255	120 281	27 182	28 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 032	52 852	11 535	12 402
Zobowiązania długoterminowe	23 002	25 383	5 199	5 956
Zobowiązania krótkoterminowe	28 030	27 469	6 336	6 446
Kapitał własny	69 223	67 429	15 647	15 823
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	6 273	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) *	0,54	0,54	0,12	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,48	7,29	1,69	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

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust. 2 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 (31 grudnia 2016 r. 1 EUR= 4,4240 zł; 31 grudnia 2015r. 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 2016 roku = 4,3682 zł oraz na koniec każdego miesiąca 2015 roku = 4,1848 zł

Sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr33,poz.259).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	1,2,3	112 385	127 675
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		95 150	105 251
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		17 235	22 424
Koszt własny	2,4	87 897	100 869
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		70 987	79 364
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		16 910	21 505
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		24 488	26 806
Koszty sprzedaży	5	13 808	16 143
Koszty ogólnego zarządu	6	3 711	3 765
Pozostałe przychody	7	815	1 040
Pozostałe koszty	8	657	481
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		7 127	7 457
Przychody finansowe	9	382	641
Koszty finansowe	10	1 238	1 607
Zysk brutto		6 271	6 491
Podatek dochodowy- część bieżąca	11	914	0
Podatek dochodowy- część odroczone	12	391	1 481
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 966	5 010
W tym przypadający na:		4 966	5 010
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 966	5 010
Udziały niekontrolujące		0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	13	0,54	0,54
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych		0,54	0,54
Inne całkowite dochody/straty netto		0	0
Całkowite dochody netto ogółem		4 966	5 010

Całkowite dochody netto przypadające na:		4 966	5 010
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 966	5 010
Udziały niekontrolujące		0	0

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Całkowite dochody netto	4 966	5 010
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	66	95
Całkowite dochody netto ogółem	5 032	5 105

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
AKTYWA TRWAŁE		87 038	76 558
Rzeczowe aktywa trwałe	14	51 982	49 540
Nieruchomości inwestycyjne	15	642	642
Wartość firmy		0	0
Inne wartości niematerialne	16	5 007	5 219
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	17	29 080	21 080
Udziały		26 080	21 080
Udzielone pożyczki		3 000	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	23	327	77
AKTYWA OBROTOWE		33 217	43 723
Zapasy	18	9 654	9 425
Należności krótkoterminowe	19	20 763	27 366
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	8	0
Udzielone pożyczki	21	2 019	6 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	453	524
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	23	320	165
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		0	0
SUMA AKTYWÓW		120 255	120 281

PASYWA	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY		69 223	67 429
Kapitał podstawowy	24	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	25	36 507	34 669
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)		0	0
Zysk/strata netto	26	4 966	5 010
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		23 002	25 383

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 391	3 000
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	11 117	13 494
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	29	107	111
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	32	7 053	7 531
Długoterminowe zobowiązania finansowe	30	1 334	1 247
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		28 030	27 469
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27	8 455	8 256
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30	687	537
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	18 303	18 047
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	32	548	568
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	29	37	61
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		51 032	52 852
SUMA PASYWÓW		120 255	120 281

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

ZA OKRES	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6 271	6 491
Korekty o pozycje:	8 651	632
Amortyzacja	3 325	3 007
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	2	- 1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	747	980
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 217	- 123
Zmiana stanu rezerw	- 28	- 67
Zmiana stanu zapasów	- 229	- 569
Zmiana stanu należności	6 595	- 600
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 646	- 1 995
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 914	0
Inne korekty	16	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 922	7 123
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 916	264
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 6 348	- 1 384
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	- 5 000	- 502
Wpływy z tytułu odsetek	343	277
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	6 072	0
Udzielone pożyczki	-5 000	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 8 017	- 1 345
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek	2 503	4 000
Spłata kredytów i pożyczek	- 4 681	- 7 478
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 620	- 482
Zapłacone odsetki	- 938	-1 235
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 3 238	- 1 573
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 6 974	- 6 768
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 69	- 990
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	- 2	1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	453	524

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	34 669	0	5 010	67 429
Podział zysku/pokrycie straty	0	1 772	0	- 1 772	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	66	0	0	66
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 238	- 3 238
Wynik netto w 2016 roku	0	0	4 966	0	4 966
Stan na 31 grudnia 2016 roku	27 750	36 507	4 966	0	69 223

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	0	3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty	0	2 402	0	- 2 402	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	95	0	0	95
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 573	- 1 573
Wynik netto w 2015 roku	0	0	5 010	0	5 010
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	34 669	5 010	0	67 429

Dodatkowe noty objaśniające

Noty do sprawozdania z całkowitych dochodów

Nota nr 1

Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	91 595	101 891
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	3 555	3 360
- z tyt. Najmu i składowania	2 810	2 186
- usługi dystrybucyjne	427	1 087
- usługi transportowe	0	0
- produkcja usługowa	269	73
- pozostałe usługi	49	14
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 892	4 521
Przychody ze sprzedaży towarów	14 343	17 903
Razem	112 385	127 675

Spółka Makarony Polskie wyróżnia grupy produktowe wykazane w tabeli poniżej

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Makarony	93 462	103 617
Przetwory mięsno-warzywne	8 006	9 361
Przetwory warzywne	1 005	1 878
Przetwory owocowe	3 466	4 936
Pozostałe	6 446	7 883
Razem	112 385	127 675

Wartość przychodów w 2016 roku wyniosła 112,4 mln zł i była niższa o ok. 12,0% w stosunku do 2015 roku. Spółka zanotowała największy spadek w segmencie produktów makaronowych

tj. spadek 10,2 mln zł r/r który wynikał w dużej mierze z deflacji na rynku, natomiast spadki w przetworach wynikają ze zmiany struktury Grupy Makarony Polskie tj. spółka zależna MP Trade SP. z o.o. przejęła część dystrybucji produktów spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.. Koszt sprzedanych produktów usług, towarów i materiałów w 2016 roku wyniósł ok. 87,9 mln zł (spadek o ok. 8,6%). 2016 rok spółka Makarony Polskie zamknęła zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 24,5 mln zł (spadek o 2,3 mln zł w stosunku do 2015 roku) z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie 21,8% (vs 21% za 2015 rok).

Nota nr 2

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Makarony	Przetwory mięсно- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	93 462	8 006	1 005	3 466	6 446	112 385
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	93 462	8 006	1 005	3 466	6 446	112 385
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	72 064	7 677	935	3 384	3 837	87 897
Zyski lub straty segmentów	21 398	329	70	82	2 609	24 488
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 13 808
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 3 711
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	815
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 657
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	382
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 238
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	0	6 271

Za okres od 01.01 do 31.12.2015	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	103 617	9 361	1 878	4 936	7 883	127 675
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	103 617	9 361	1 878	4 936	7 883	127 675
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	79 891	8 958	1 807	4 798	5 415	100 869
Zyski lub straty segmentów	23 726	403	71	138	2 468	26 806
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	-16 143
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 3 765
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	1 040
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 481
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	641
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 1 607
Eliminacja zysku straty między segmentami	0	0	0	0	0	0
Pozostały zysk lub strata	0	0	0	0	0	0
Kwoty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej	0	0	0	0	0	6 491

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. Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

Nota nr 3

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Kraj	108 993	123 277
Eksport, w tym:	3 392	4 398
- kraje Unii Europejskiej	1 324	2 886
- pozostałe kraje	2 068	1 512
Razem	112 385	127 675

Przychody ze sprzedaży spółki Makarony Polskie SA w 2016 roku wyniosły 112,4 mln zł i były o ok. 15,3 mln zł niższe w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku.

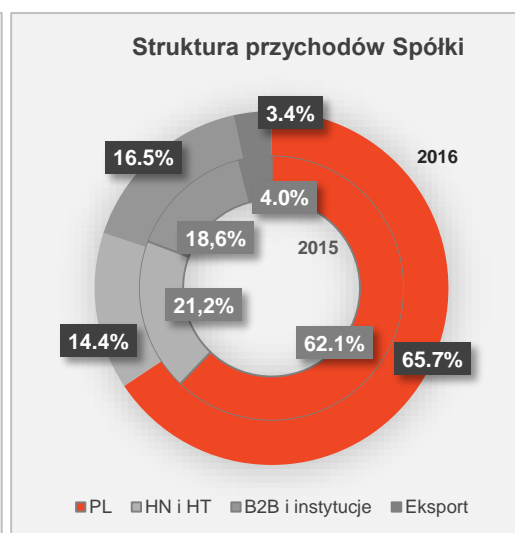
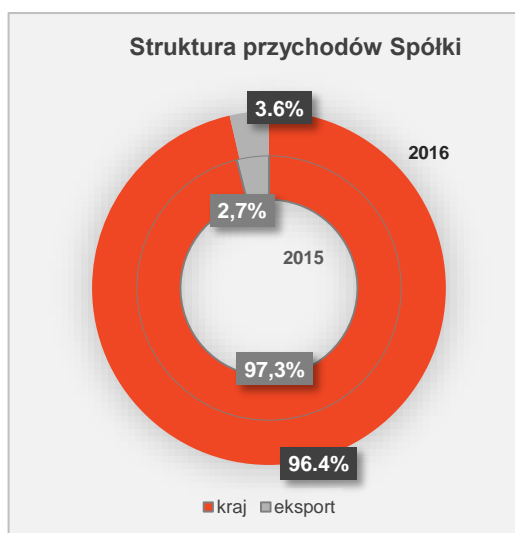
Wartość sprzedaży w kategorii makaronów była niższa o ok. 10,2 mln zł tj. ok. 9,8% w stosunku do 2015 roku. Spadek był wynikiem zainstalowania nowych mocy produkcyjnych przez dotychczasowych odbiorców w kanale B2B, deflacji na rynku produktów makaronowych oraz zmian w organizacji sprzedaży Grupy Makarony Polskie, zgodnie z którymi nowo powstała spółka MP Trade Sp. z o.o. przejęła dystrybucję produktów makaronowych w kanałach handel tradycyjny i eksport.

Zmiany w systemie sprzedaży Grupy przyczyniły się również do spadków przychodów w segmentach przetworów na poziomie sprzedaży jednostkowej Makarony Polskie SA.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA RYNKI ZBYTU

Rynki zbytu Makarony Polskie SA 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 2016 roku następujące przychody ze sprzedaży:

w tys. zł	2016	2015	r/r
Przychody ze sprzedaży	112 385	127 675	-12.0%



Private label

Największy udział w przychodach Spółki (65,7%) miał kanał private label (PL) oferujący produkty pod markami własnymi sieci krajowych i zagranicznych:

PL (w tys. zł)	2016	2015	r/r
Przychody ze sprzedaży	73 799	79 328	-7,0%

W sektorze private label Spółka 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 spadła o 7,0% w 2016 vs. 2015 rok. Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany był utrzymującą się wysoką presją cenową ze strony konkurencji, wynikającą z uruchomienia nowych mocy produkcyjnych i utrzymujących się na niskim poziomie cen podstawowych surowców. Przełożyło się to bezpośrednio na negocjacje handlowe z największymi odbiorcami Spółki i skutkowało obniżkami cen sprzedaży.

Realizacja założeń przyjętych na 2016 rok skutkowała wprowadzeniem nowych produktów do oferty handlowej Spółki. Jest to odpowiedź na zapotrzebowanie zgłaszane przez odbiorców w zakresie produktów innowacyjnych, dających wartość dodaną, np.: wstęgi smakowe czy nowe produkty w segmencie krajanki.

Głównymi odbiorcami w tym kanale są takie sieci jak: Jeronimo Dystrybucja Polska, LIDL, Auchan, Żabka, Intermarche, Stokrotka, GK Specjał, Lewiatan. Dwóch z klientów przekroczyło próg 10% udziału w jednostkowych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label) tj. Jeronimo i Lidl. Spółka nie jest w żaden formalny sposób powiązana z sieciami, a współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla Makarony Polskie SA.

Handel nowoczesny i handel tradycyjny

Kolejnym znaczącym dla Spółki przychodem na poziomie 14,4%, osiągniętym 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)	2016	2015	r/r
Przychody ze sprzedaży	16 162	23 775	-32,0%

W wyniku przeprowadzonej reorganizacji struktur sprzedaży, służącej optymalizacji kosztów sprzedaży, od 1 lipca 2016 roku wyspecjalizowana spółka zależna MP Trade Sp. z o.o. przejęła od Spółki Makarony Polskie SA do samodzielnej obsługi klientów handlu tradycyjnego.

W związku z tym przychody ze sprzedaży w tym kanale zostały wykazane w rachunku zysków i strat spółki zależnej. Na poziomie Grupy przychody ze sprzedaży wygenerowane w handlu nowoczesnym i tradycyjnym wykazały wzrost na poziomie ponad 2%. Zatem spadek przychodów ze sprzedaży w tym kanale na poziomie Spółki, nie oznacza spadku przychodów na poziomie Grupy. Ocena poziomu sprzedaży realizowanej w tym kanale powinna odbywać się na poziomie Grupy.

W 2016 roku w kanale Handel Nowoczesny i Handel Tradycyjny podejmowane były następujące działania:

- wprowadzenie nowych produktów z kategorii dań gotowych, np.: zupy w słoikach i dania w puszkach w marce Stoczek Męska Rzecz;
- wprowadzenie do oferty nowych produktów makaronowych poprzez rozszerzenie portfolio marki Makarony Polskie;
- przeprowadzona pod koniec roku 2015 reorganizacja sił sprzedażowych Grupy i wydzielenie wyspecjalizowanej Spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o.,
- wzrost nakładów na koszty sprzedaży, m.in. poprzez większe zaangażowanie Grupy w akcje sieci i wsparcie trade marketingowe,
- wspólne z klientami Grupy rozpoznawanie potrzeb odbiorcy końcowego i adekwatne przygotowywanie oferty i akcji sprzedażowych.

W 2017 roku Grupa planuje rozwój współpracy i pozyskanie nowych, dotychczas nieobsługiwanych sieci zagranicznych, krajowych i lokalnych. Dodatkowo we współpracy z firmami oferującymi Zewnętrzne Siły Sprzedażowe Grupa stawia sobie za cel poprawę i obsługi numeryki wśród obecnych klientów oraz pozyskanie nowych odbiorców.

W marcu 2017 roku Spółka, jako lider konsorcjum, w którego skład wchodzi firmy: Makarony Polskie SA, Stoczek Natura Sp. z o.o. oraz Dary Natury, otrzymała informację o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku o dofinansowanie projektu „Kampania promocyjno-informacyjna na rynku polskim pt. „Jakość natury””. Projekt znalazł się na liście projektów do dofinansowania w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020, Działanie 3 „Systemy jakości produktów rolnych i środków spożywczych”, poddziałanie „Wsparcie działań informacyjnych i promocyjnych realizowanych przez grupy producentów na rynku wewnętrznym”. Celem projektu jest realizacja rocznej ogólnopolskiej kampanii promocyjno-informacyjnej, obejmującej również zagraniczne wydarzenia targowe, promującej produkty uczestników konsorcjum nagrodzone znakiem „Jakość Tradycja”. Całkowity koszt projektu wynosi 2,2 mln zł netto. Wartość dofinansowania wynosi 1,6 mln zł, co stanowi 70% kosztów kwalifikowalnych. Planowany okres zakończenia realizacji projektu to II kw. 2018 roku.

B2B i instytucje

B2B i Instytucje stanowiły w 2016 roku ok. 16,5%, w całości przychodów Spółki:

B2B i Instytucje (w tys. zł)	2016	2015	r/r
Przychody ze sprzedaży	18 551	19 526	- 5,0%

Sprzedaż w kanale dystrybucji B2B i Instytucje w 2016 roku wyniosła 18,6 mln zł i była niższa o ok 1,0 mln zł (tj. 5,0%) w stosunku do 2015 roku.

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

Największy wpływ na spadek przychodów w tym segmencie miało uruchomienie przez krajowych producentów nowych mocy produkcyjnych różnych form makaronu. Wzrosła zatem presja cenowa na krajowym rynku B2B. Bezpośrednio przełożyło się to na spadek liczby zamówień od dotychczasowych odbiorców, którzy albo sami uruchomili nowe linie do produkcji makaronu, albo skierowali je do nowych dostawców.

Eksport

Eksport w całości przychodów Grupy za rok 2016 stanowił 3,4%:

Eksport (w tys. zł)	2016	2015	r/r
Przychody ze sprzedaży	3 874	5 046	-23,2%

Sprzedaż eksportowa Spółki w 2016 roku wyniosła 3,9 mln zł (realizowana własnym zespołem handlowym oraz przez pośredników).

W wyniku przeprowadzonej reorganizacji struktur sprzedaży, służącej optymalizacji kosztów sprzedaży, od 1 kwietnia 2016 roku wyspecjalizowana spółka zależna MP Trade Sp. z o.o. przejęła od spółki Makarony Polskie SA do samodzielnej obsługi klientów eksportowych. W związku z tym przychody ze sprzedaży w tym kanale również były realizowane w spółce zależnej. Na poziomie Grupy przychody ze sprzedaży wygenerowane w eksporcie wykazały wzrost na poziomie ponad 20%. Zatem ocena przychodów ze sprzedaży w tym kanale powinna odbywać się na poziomie Grupy.

Grupa realizuje obecnie długoterminową strategię pozyskiwania nowych rynków zbytu, a nawiązane bezpośrednie relacje z finalnymi odbiorcami pozytywnie przekładają się na poziom realizowanej marży.

Spółka uczestniczy w programie „Makarony Europy”, edukującym ukraińskich i chińskich odbiorców o właściwościach zdrowotnych makaronów, ich różnorodności oraz wysokiej jakości produktów pochodzących z UE, w tym z Polski.

W 2016 roku spółka Makarony Polskie SA realizowała kontrakt podpisany w 2015 roku z Ukraińską siecią handlową, na dostawy makaronu. Przewidywana wartość dostaw w okresie 2 lat trwania umowy (2016-2017) to kwota ok. 4 mln zł. W 2016 roku Spółka wraz z innymi producentami skupionymi w Polskiej Izbie Makaronu (PIM), przystąpiła do realizacji programu „Makarony Europy” prowadzonego przez PIM. 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).

W latach 2017-2018 Grupa planuje skoncentrować swoje działania na rynkach Afryki Północnej i Ukrainy. Dla realizacji powyższych celów Grupa pozyskała partnerów na rynkach lokalnych i stawia sobie za cel podwojenie w latach 2017-2018 dotychczasowej sprzedaży na tych rynkach.



ISTOTNY ODBIORCA

W 2016 roku dwóch z klientów przekroczyło próg 10% udziału w jednostkowych przychodach ze sprzedaży (łącznie produktów brandowych i private label). Jest to Jeronimo z udziałem ok. 33,6% oraz Lidl z udziałem ok. 10,2%. Spółka nie jest w żaden formalny sposób powiązana z sieciami. Współpraca odbywa się na zasadach partnerskich i jest korzystna dla spółki Makarony Polskie SA.

 Nota nr 4

Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty amortyzacji

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	5 551	7 116
Koszty ubezpieczeń społecznych	964	1 226
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	345	376
- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	76	39
- koszty świadczeń emerytalno-rentowych	25	137
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	59	15
- inne świadczenia	185	185
Razem	6 860	8 718

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

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

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

Koszty amortyzacji	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	3 325	3 007

Nota nr 5
Koszty sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	453	472
Zużycie materiałów i energii	186	468
Koszty usług obcych	10 516	9 900
Podatki i opłaty	235	241
Wynagrodzenia	1 126	2 731
Świadczenia pracownicze	238	540
Pozostałe koszty	1 054	1 791
Razem	13 808	16 143

Nota nr 6
Koszty zarządu

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	316	329
Zużycie materiałów i energii	66	66
Koszty usług obcych	847	815
Podatki i opłaty	130	218
Wynagrodzenia	1 744	1 753
Świadczenia pracownicze	274	280
Pozostałe koszty	334	304
Razem	3 711	3 765

Nota nr 7
Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Dotacje państwowe	497	939
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	217	123
Rozwiązanie innych rezerw i odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
Odszkodowania i reklamacje	31	52
Sprzedaż złomu i odpadów	13	10
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	8	2
Zobowiązania leasing	13	0
Zwrot nadpłaty – składek ubezpieczeniowych	33	5
Zarachowane przychody z tyt. Zwrotu kosztów kwalifikowanych – dotacja eksportowa	0	- 134

Odpisane zobowiązania	0	43
Pozostałe	3	0
Razem	815	1 040

Do pozostałych przychodów operacyjnych 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 Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

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

Nota nr 8

Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Darowizny	2	9
Kary i grzywny	59	59
Niedobory w środkach obrotowych	13	5
Sponsoring reklamowy	34	9
Koszty postępowań sądowych i komorniczych	209	13
Odpisane nakłady inwestycyjne	16	0
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	202	229
Wykup środków trwałych z leasingu	1	0
Odpis aktualizujący należności, inne odpisy i rezerwy	76	7
Zapłacone odszkodowania	0	48
Odpisane należności- umorzone nieściągalne	45	101
Pozostałe	0	1
Razem	657	481

Do pozostałych kosztów operacyjnych 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 gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

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

Nota nr 9

Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	348	641
- odsetki od depozytów bankowych	0	0
- odsetki od pożyczek	173	255
- odsetki od należności	175	386
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych	0	0
Pozostałe przychody finansowe	34	0
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Razem	382	641

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

Noty nr 10

Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	938	1 236
- kredytów bankowych	669	889
- koszty faktoringu i leasingu	269	346
- odsetki od zobowiązań	0	1
- odsetki budżetowe	0	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	300	371
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	138	64
- gwarancje, poręczenia	33	51
- opłaty i prowizje bankowe oraz faktoringowe	129	256
- pozostałe	0	0
Razem	1 238	1 607

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

Nota nr 11

Podatek dochodowy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	914	0
Odroczony podatek dochodowy	391	1 481
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	1 305	1 481
- przypisane działalności kontynuowanej	1 305	1 481

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 271	6 491
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	6 271	6 491
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	- 872	- 670
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	859	269
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 509	- 731
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	291	521
- uzyskane dotacje	0	- 392
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa Spółki	6 040	5 488
Odliczenia od dochodu :	0	0
- tarcza podatkowa 2010	0	205
- tarcza podatkowa 2011	0	4 236

- tarcza podatkowa 2012	1 228	1 047
Dochód do opodatkowania Spółki	4 812	0
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów- część bieżąca	914	0

Nota nr 12

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2016	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	3 349	3 210	139	368
- różnice kursowe	2	6	- 4	4
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	107	54	53	48
- odsetki naliczone	10	56	- 46	- 17
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 468	3 326	142	403
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	9	7	2	5
- składki ZUS	25	31	- 6	- 3
- świadczenia emerytalno-rentowe podobne	27	33	- 6	- 12
- koszty usług obcych	0	0	0	0
- różnice kursowe	7	2	5	- 5
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	9	243	- 234	- 1 064
- przeterminowane zobowiązania na dzień bilansowy	0	10	-10	1
- pozostałe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	77	326	- 249	- 1078
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu podatku odroczonego				
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 391	3 000	391	1 481

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NIE UJĘTE W BILANSIE

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
- Aktywa - strata podatkowa możliwa do odliczenia	9	243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęte w bilansie	0	0

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

 **Nota nr 13**

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,54	0,54
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	7,48	7,29

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 966	5 010
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 966	5 010
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
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 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 w 2016 i w 2015 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota nr 14

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2016	31.12.2015
Grunty, budynki, budowle	22 900	22 252
Maszyny i urządzenia	50 317	48 496
Środki transportu	3 331	3 040
Środki trwałe w budowie	3 545	1 506
Pozostałe	1 856	1 838
Razem brutto	81 949	77 132

Umorzenia i odpisy aktualizujące	31.12.2016	31.12.2015
Grunty, budynki, budowle	5 331	4 914
Maszyny i urządzenia	21 333	19 220
Środki transportu	1 905	2 109
Pozostałe	1 398	1 349
Wartość umorzenia na koniec okresu	29 967	27 592
Wartość netto na koniec okresu	51 982	49 540

ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzen ia	Środki transport u	Środki trwałe w budowie	Pozostał e	Razem
Wartość brutto na początek okresu	22 252	48 496	3 040	1 506	1 838	77 132
Zwiększenia	779	1 928	810	6 348	27	9 892
- nabycie	779	1 727	64	6 348	27	8 945
- inne		201	746	0	0	947
Zmniejszenia	131	107	519	4 309	9	5 076
- zbycie	131	0	461	1 696	9	2 298
- inne		107	58	2 613		2 778
Wartość brutto na koniec okresu	22 900	50 317	3 331	3 545	1 856	81 949
Wartość umorzenia na początek okresu	4 914	19 220	2 109	0	1 349	27 592
Zwiększenia	548	2 220	286	0	59	3 113
Zmniejszenia	131	107	490	0	9	738
Wartość umorzenia na koniec okresu	5 331	21 333	1 905	0	1 398	29 967
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 331	21 333	1 905	0	1 398	29 967
Wartość netto na koniec okresu	17 569	28 984	1 426	3 545	458	51 982

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

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzen ia	Środki transport u	Środki trwałe w budowie	Pozostał e	Razem
Wartość brutto na początek okresu	21 361	45 244	2 954	3 556	1 765	74 880
Zwiększenia	891	3 769	604	1 528	78	6 870
- nabycie	891	2 557	0	1 528	78	5 054
- inne	0	1 212	604	0	0	1 816
Zmniejszenia	0	517	518	3 578	5	4 618

- zbycie	0	242	518	52	5	817
- inne	0	275	0	3 526	0	3 801
Wartość brutto na koniec okresu	22 252	48 496	3 040	1 506	1 838	77 132
Wartość umorzenia na początek okresu	4 378	17 665	2 303	0	1 269	25 615
Zwiększenia	536	1 853	313	0	82	2 784
Zmniejszenia	0	298	507	0	3	808
Wartość umorzenia na koniec okresu	4 914	19 220	2 109	0	1 349	27 592
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 914	19 220	2 109	0	1 349	27 592
Wartość netto na koniec okresu	17 338	29 276	931	1 506	489	49 540

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W 2016 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie Spółka przeprowadziła weryfikację okresu użytkowania środków trwałych na dzień 31.12.2016 roku.

Spółka posiada w użytkowaniu maszyny, urządzenia oraz środki transportu użytkowne na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2 585 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2004 tys. zł.

Ustanowienie zastawów rejestrowych na środkach trwałych wynika ze zobowiązań zawartych w umowach kredytowych opisanych w notcie nr 27.

HIPOTEKI USTANOWIONE NA NIERUCHOMOŚCIACH SPÓŁKI

Nieruchomość	Stan na 31.12.2016	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Zobowiązanie Spółki
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	33 000 tys. zł	BZ WBK SA	hipoteka umowna łączna	-Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
				-Umowa kredytu inwestycyjnego w wys. 13 849 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6				-Umowa kredytu obrotowego w wys. 3 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
				- Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji

Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	16 500 tys. zł	Bank Gospodarstwa Krajowego	hipoteka umowna łączna	-Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim LU1U/00022979/2 *				-Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w wys. 5 000 tys. zł zawarta przez Makarony Polskie SA

* Nieruchomość spółki zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.

Nota nr 15

Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2016	31.12.2015
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie	642	642

Wartość nieruchomości inwestycyjnej w Spółce Makarony Polskie jest aktualizowana do wartości godziwej zgodnie z MSR 40 na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców. Różnica wahania wartości godziwej Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat.

Nota nr 16

Inne wartości niematerialne

ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	58	1 040	428	6 435
Zwiększenia	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	4 909	58	1 040	428	6 435
Wartość umorzenia na początek okresu	0	58	741	417	1 216
zwiększenia	0	0	201	11	212
zmniejszenia	0	0	0	0	0

Wartość umorzenia na koniec okresu	0	58	942	428	1 428
Wartość netto na koniec okresu	4 909	0	98	0	5 007

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

	Wartość marki	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
		Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	4 909	58	1 040	428	6 435
Zwiększenia					
- nabycie					
Zmniejszenia					
Wartość brutto na koniec okresu	4 909	58	1 040	428	6 435
Wartość umorzenia na początek okresu	0	58	531	404	993
zwiększenia	0	0	210	13	223
zmniejszenia	0	0			
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	58	741	417	1 216
Wartość netto na koniec okresu	4 909	0	299	11	5 219

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych odbywa się według stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

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

Stosowne testy i analizy na utratę wartości zostały wykonane na dzień 31.12.2016 roku.

Nota nr 17

Długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Udziały w Stoczek Natura Sp. z o.o.	25 578	20 578
Udziały w MP Trade Sp. z o. o.	502	502
Udzielona pożyczka spółce Stoczek	3 000	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	29 080	21 080

W trakcie roku obrotowego 2016 spółka Makarony Polskie SA dokonała podwyższenia kapitału zakładowego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W związku z planem inwestycyjnym związanym m.in. z środkami europejskimi w Spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. w II półroczu 2016 roku podwyższono kapitał zakładowy poprzez utworzenie nowych udziałów. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Makarony Polskie SA za kwotę 5 mln zł.

Nota nr 18 Zapasy

Stan na 31 grudnia 2016 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 502	0	0	0	3 502
Materiały pomocnicze	482	0	0	0	482
Produkty w toku	171	0	0	0	171
Wyroby gotowe	5 307	0	0	0	5 307
Towary	192	0	0	0	192
RAZEM	9 654	0	0	0	9 654

Stan na 31 grudnia 2015 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpis aktualizujący na BO	Odpis aktualizujący utworzony	Odpis aktualizujący odwrócony	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	2 811	0	0	0	2 811
Materiały pomocnicze	691	0	0	0	691
Produkty w toku	60	0	0	0	60
Wyroby gotowe	5 364	0	0	0	5 364
Towary	499	0	0	0	499
RAZEM	9 425	0	0	0	9 425

Ze względu na bieżącą rotację zapasów Spółka planuje w 2016 roku wykorzystać wszystkie zapasy będące składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 roku w kwocie 9 654 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów obrotowych (zapasów) dokonywane są w sytuacji gdy dany składnik uznany jest za niezbywalny, ulega fizycznemu zniszczeniu, okres przydatności w przypadku wyrobów gotowych i surowców uniemożliwia sprzedaż lub wykorzystanie oraz gdy koszt wytworzenia przewyższa jego cenę rynkową.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zastawów rejestrowych na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i towarów wynosiła 5 000 tys. zł, w tym:

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

Nota nr 19

Należności

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	15 824	20 807
- część krótkoterminowa	15 824	20 807
Należności od jednostek zależnych:	1 716	444
- część krótkoterminowa	1 716	444
Przedpłaty:	436	2 673
- część krótkoterminowa	436	2 673
Inne należności: od pozostałych jednostek	2 871	3 723
- część krótkoterminowa	2 871	3 723
Razem wartość należności brutto	20 847	27 647
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	281	352
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	76	7
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	281	78
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	76	281
Należności netto	20 771	27 366

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

2016	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	281	76	281	76

2015	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	352	7	78	281

Inne należności krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Podatek vat- bieżący	1 222	1 055
Podatek vat odłożony	329	484
Pozostałe należności od pracowników	5	6
Podatek dochodowy od osób prawnych	8	0
Wypłacone kaucje wadialne	63	61
Faktoring – należności zablokowane	0	16

Przedpłaty	1 244	2 101
Pozostałe	0	0
Inne należności brutto	2 871	3 723
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Inne należności netto	2 871	3 723

NALEŻNOŚCI BRUTTO STRUKTURA WALUTOWA

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2016	31.12.2015
- w walucie polskiej	20 791	26 734
- w walutach obcych:	56	913
a) jednostka/waluta EUR	13	214
w zł	56	913
b) jednostka/waluta USD	0	0
w zł	0	0
b) jednostka/waluta GBP	0	0
w zł	0	0
Należności krótkoterminowe brutto	20 847	27 647

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – WIEKOWANIE

	31.12.2016	31.12.2015
1) Bieżące ogółem	14 420	16 804
2) Przeterminowane ogółem:	3 120	4 447
a) do 1 miesiąca	2 910	3 371
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	124	567
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9	180
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10	55
e) powyżej 1 roku	67	274
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	17 540	21 251
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	76	281
Należności netto z tytułu dostaw i usług	17 464	20 970

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

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj okres płatności od 45 do 90 dni. Odpisy aktualizujące należności są dokonywane wówczas gdy kontrahent jest postawiony w stan likwidacji i upadłości bądź też taki, który nie reguluje płatności przez okres ponad 12 miesięcy po terminie wymagalności, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko

nieśpłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży z odroczonym terminem płatności tylko zweryfikowanym klientom. Transakcje z pozostałymi klientami, w tym z większością kontrahentów zagranicznych, objęte są ubezpieczeniem należności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje istotne ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych w Spółce Makarony Polskie.

Nota nr 20

Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8	0

Nota nr 21

Udzielone pożyczki

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	6 243	6 265
a) Pożyczka udzielona spółce Stoczek Natura	0	0
Udzielona pożyczka	5 000	0
Naliczone odsetki i prowizje	191	255
Splata w ciągu okresu	6 415	277
Stan na koniec okresu	5 019	6 243

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczek w kwocie 5,00 mln zł:

- pożyczka krótkoterminowa w wysokości 2,00 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2017 roku (splata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania)
- pożyczka długoterminowa w wysokości 3,00 mln zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2019 roku (splata pożyczki nastąpi w 24 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2018 roku: 23 raty w kwocie 0,07 mln zł każda i ostatnia 24 rata wyrównująca).

Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

Nota nr 22

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	453	524
Razem, w tym:	453	524
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

Nota nr 23

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa:	31.12.2016	31.12.2015
- część długoterminowa	327	77
- część krótkoterminowa	320	165

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 327 tys. zł obejmują usługi doradcze, prowizję od kredytu inwestycyjnego BZWK oraz gwarancję udzieloną przez Towarzystwo ubezpieczeń Gothaer SA.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016	31.12.2015
- ubezpieczenia	125	106
- opłacone prenumery i abonamenty	79	3
- reklama publiczna/usługi marketingowe	0	0
- energia elektryczna	0	0
- prowizja od kredytu inwestycyjnego	30	31
- opłaty za udzielone gwarancje	23	25
- usługi doradcze	63	0
- pozostałe	0	0
Razem	320	165

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016	31.12.2015
- usługi doradcze	302	
- prowizja od kredytu inwestycyjnego	23	53
- opłaty za udzielone gwarancje	2	24
Razem	327	77

Nota nr 24

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

2015	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	wartość nominalna		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji w zł	serii (emisji) w tys. zł			
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007.	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

2014	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	wartość nominalna		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				1 akcji w zł	serii (emisji) w tys. zł			
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007.	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
Seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

W okresie od 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu Spółka Makarony Polskie SA nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

Nota nr 25 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały	31.12.2016	31.12.2015
Saldo na początek okresu	34 669	32 172
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	34 669	32 172
- emisja kapitału akcyjnego	0	0
- inne zmiany w kapitale	0	0
- podział zysku/pokrycie straty	1 772	2 402
- kapitał zapasowy	36 441	34 574

- zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń	66	95
Pozostałe kapitały na koniec okresu	36 507	34 669

Nota nr 26

Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2016	31.12.2015
Saldo na początek okresu	5 010	3 975
Korekta błędów	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 010	3 975
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 1 772	- 2 402
- wypłata dywidendy	-3 238	- 1 573
Zysk/strata netto na koniec okresu	0	0

Nota nr 27

Informacja o kredytach oraz uzyskanych poręczeniach na dzień 31 grudnia 2016 roku.

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2016	31.12.2015
- część długoterminowa	11 117	13 494
- część krótkoterminowa	8 455	8 256

Spółka Makarony Polskie SA w trakcie roku obrotowego 2016 była stroną umów kredytowych i faktoringowych. Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	31 grudnia 2016 roku
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
Saldo kredytu	2 065 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: 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	31 grudnia 2016 roku
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	10 199 tys. zł
Harmonogram spłat	52 rat miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następującej wysokości: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> – 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	31 grudnia 2016 roku
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
Saldo kredytu	1 417 tys. zł
Harmonogram spłat	36 rat 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: – 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 wekslowa
------------------------	---

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 grudnia 2016 roku
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
Saldo kredytu	2 387 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: – a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

Spółka 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	31 grudnia 2016 roku
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
Saldo kredytu	3 500 tys. zł
Harmonogram spłat	12 rat kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału poczynając 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 2018 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).

Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym, którego celem było ujednolicenie zapisów umów kredytowych zawartych przez Spółkę z Bankiem BGK, m.in. w obszarze obowiązków informacyjnych Spółki wobec Banku oraz ubezpieczenia nieruchomości, na których ustanowione są hipoteki będące zabezpieczeniem umów kredytowych.

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

Warunki umowy	31 grudnia 2016 roku
Wartość umowna	9 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	7 604 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> ✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaron:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2016
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,85 mln zł*	BPS	4 275 tys. zł	05.07.2016	30.05.2021	595 tys. zł
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 0,5 mln zł*	BPS	750 tys. zł	05.07.2016	30.05.2021	0 tys. zł

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

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 31 grudnia 2016 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2016
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	2 065 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	10 199 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	3 500 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2017	2 387 tys. zł

* Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z bankiem BGK aneks do umowy poręczenia kredytu w rachunku bieżącym Spółki Makarony Polskie. 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.

Nota nr 28

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie roku obrotowego 2016 spółka nie udzielała gwarancji.

Zestawienie gwarancji obowiązujących na dzień 31 grudnia 2016 roku obrazuje poniższa tabela:

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

Nota nr 29

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Rok 2016	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	172	0	28	144
a) długoterminowa	111	0	4	107
b) krótkoterminowa	61	0	24	37
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0	0	0
a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	0	0	0
Razem	172	0	28	144

Rok 2015	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
			i rozwiązanie	
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	239	35	102	172
a) długoterminowa	189	0	78	111
b) krótkoterminowa	50	35	24	61
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	0	0	0

a) rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	0	0	0
b) pozostałe	0	0	0	0
Razem	239	35	102	172

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarusza 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.

Nota nr 30

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego:

	Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	687	471
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 344	1 247
Razem	2 031	1 718

Pozostałe zobowiązania finansowe – rachunkowość zabezpieczeń:

	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
w okresie do 1 roku	0	66
w okresie od 1 roku do 5 lat	0	0
Razem	0	66

Nota nr 31

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	17 171	16 778
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	17 171	16 778
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	170	261

- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	170	261
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych		
Przedpłaty:	75	113
Pozostałe zobowiązania:	887	895
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	887	895
Zobowiązania ogółem	18 303	18 047

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2016	31.12.2015
- wobec jednostek powiązanych	170	261
- wobec pozostałych jednostek	17 171	16 778
Razem	17 341	17 039

Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
- podatek dochodowy od osób fizycznych	101	108
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	280	290
- wynagrodzenia	302	334
- PFRON	6	3
- zobowiązania z tyt. umów faktoringu	0	0
- pozostałe	198	160
Razem	887	895

ZOBOWIĄZANIA – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2016	31.12.2015
- w walucie polskiej	14 601	13 750
- w walutach obcych:	3 702	4 297
a) jednostka/waluta EUR	837	1 007
w zł	3 702	4 293
b) jednostka/waluta GBP	0	1
w zł	0	4
Razem	18 303	18 047

Nota nr 32

Przychody przyszłych okresów

	31.12.2016	31.12.2015
Przychody przyszłych okresów	7 601	8 099
- część długoterminowa	7 053	7 531
- część krótkoterminowa	548	568

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie SA dotacje na zakup maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2006 oraz w 2009 roku.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Nota nr 33

Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
1. Aktywa warunkowe	54 977	49 977
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 977	49 977
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	5 000	0
2. Zobowiązania warunkowe	118 654	115 412
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 025	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	32 879	34 662
Pozycje pozabilansowe razem	- 63 677	- 65 435

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

Nota nr 34

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 2016 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.

W kolejnych latach obrotowych Zarząd Spółki, zgodnie z deklaracją z 2015 roku, będzie starał się rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, choć każdorazowo możliwość wypłaty dywidendy uzależniana będzie od wysokości osiągniętego zysku, bieżących celów inwestycyjnych i sytuacji Spółki.

ROZLICZENIA Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	4 339	1 281	13 670	14 666
od/do Stoczek Sp. z o.o.	588	1 209	11 968	14 495
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	3 751	72	1 702	171

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	2 152	3 117	170	261
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	768	3 054	13	50
od/do MP Trade Sp. z o.o.	1 384	63	157	211

Nota nr 35

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

W roku 2016 nie wystąpiły nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres inne pozycje niż opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Nota nr 36

Znaczące Umowy

Umowa z Jeronimo Martins Polska SA

Na podstawie umowy zawartej pomiędzy Makarony Polskie SA i Jeronimo Martins Polska SA do sieci Biedronka sprzedawane są makarony pod markami własnymi sieci: Vitalia, Pasatni, Dobrusia i Makaron Szlachecki. Wartość przychodów w ramach kontraktu w roku obrotowym 2016 stanowiła ok. 33,6% jednostkowych przychodów ze sprzedaży.

Umowa z Raya Distribution z siedzibą w Egipcie

Raya Distribution jest dywizją spożywczą należącą do Raya Holding for Technology and Communications, spółki publicznej, notowanej na giełdzie w Kairze od maja 2005 roku.

Od 2015 roku spółka Makarony Polskie SA współpracuje ze spółką Raya Distribution w zakresie rozwoju sprzedaży makaronów produkowanych pod markami Spółki (Sorenti i Makrony Polskie) na terenie Egiptu, Bliskiego Wschodu i Afryki.

W 2016 roku wymianę handlową pomiędzy spółkami drastycznie ograniczyły nieprzewidziane, niezależne od spółek okoliczności zewnętrzne, w szczególności:

- załamanie kursu funta egipskiego w stosunku do walut obcych, w tym m.in. dolara amerykańskiego i euro,
- ograniczony dostęp do walut obcych dla importerów na rynku egipskim,
- wprowadzenie nowych regulacji dotyczących konieczności rejestracji przez importerów zagranicznych producentów w specjalnym urzędzie GOEIC działającym przy Ministerstwie Handlu i Przemysłu Arabskiej Republiki Egiptu (informację o wpisaniu na listę zatwierdzonych eksporterów na rynek egipski, spółka Makarony Polskie SA otrzymała w marcu 2017 roku).

Kontrakt zawarty pomiędzy Raya Distribution i Makarony Polskie SA jest częścią długoterminowej strategii ekspansji na rynki zagraniczne. Spółka traktuje ten kontrakt jako kluczowy z uwagi na fakt, że rynek afrykański jest obecnie strategicznym kierunkiem rozwoju eksportu (obok rynków europejskich).

Umowy 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 kontraktu w roku obrotowym 2016 stanowiła ok. 10,2% jednostkowych przychodów ze sprzedaży

Aneksy do umów kredytowych z Bankiem BGK

W 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksy do umów kredytowych o łącznej wartości umownej 11,0 mln zł (na dzień 31.12.2016 r. saldo bieżące kredytów wynosiło ok. 5,9 mln zł) tj. umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym.

Zmiany zostały opisane w punkcie „Sytuacja Finansowa/Pozostałe informacje/Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych” niniejszego sprawozdania.

W okresie roku obrotowego 2016 nie wystąpiły w działalności spółki Makarony Polskie SA istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nota nr 37

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2016		Za okres od 01.01 do 31.12.2015	
		stałe	zmienne	stałe	zmienne
Zenon Daniłowski (pełni funkcję od 25.05.2012)	Prezes	600	62	600	181
Razem		662		781	

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2016	Za okres od 01.01 do 31.12.2015
Roman Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17	17
Grzegorz Słomkowski- do 28.06.2016	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	9	13
Wiesław Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej	11	9
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej	6	9
Tomasz Jankowski- do 26.10.2016	Członek Rady Nadzorczej	11	19
Michał Słomkowski- od 28.06.2016	Członek Rady Nadzorczej	4	0
Samera Abdelfatah Mohamed El Waziri.- od 03.11.2016	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Razem		58	57

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA nie pobierali wynagrodzeń w spółkach zależnych. Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA.

 Nota nr 38

Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego

Pozytywna ocena wniosku Makarony Polskie SA o dofinansowanie w ramach poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

W dniu 16 lutego 2017 roku Spółka powzięła informację o opublikowaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego listy projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu do poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, na której uwzględniony został projekt Spółki pod nazwą „Wzrost poziomu konkurencyjności firmy Makarony Polskie SA poprzez wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w postaci innowacji procesowej”.

Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynek żywności funkcjonalnej poprzez wdrożenie innowacyjnej technologii wytwarzania makaronu. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych.

Całkowity koszt projektu wynosi 10 mln zł netto. Dofinansowanie opiewa na kwotę 6 mln zł. Planowany okres realizacji projektu to kwiecień 2017 – październik 2018.

Zawarcie znaczącej umowy kredytowej z bankiem BZ WBK SA

W lutym 2017 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny unijny o wartości 12,1 mln zł na okres 5 lat.

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA”. Projekt inwestycyjny jest na liście projektów zakwalifikowanych do dofinansowania w ramach działania 2.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 - Spółka informowała o tym raportem bieżącym nr 24/2016 z dnia 11 października 2016 roku. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. W Centrum będą prowadzone prace B+R nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które wdrożone zostaną w działalność gospodarczą Spółki oraz nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej.

Środki z kredytu zostaną uruchomione pod warunkiem zawarcia przez Makarony Polskie SA z Instytucją Wdrażającą i przedłożenia w Banku, umowy o udzieleniu wsparcia, której przedmiotem jest refundacja części kosztów kwalifikowanych projektu ze środków funduszy europejskich.

Podjęcie wstępnych rozmów z RAYA Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. dotyczących ustalenia zasad współpracy i strategicznego partnerstwa w obszarze potencjalnych działań na rynkach afrykańskich

Makarony Polskie SA podjęła wstępne rozmowy ze swoim partnerem biznesowym i akcjonariuszem, RAYA Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. z siedzibą w miejscowości Giza (Egipt) w przedmiocie ustalenia zasad współpracy i strategicznego partnerstwa w zakresie potencjalnych działań na rynkach afrykańskich dotyczących:

- rozwoju handlu pomiędzy rynkami afrykańskimi i europejskimi,
- rozwoju sprzedaży makaronu na rynkach afrykańskich wraz z ewentualną inwestycją w budowę zakładu produkcyjnego w Egipcie,
- przetwórstwa owocowo-warzywnego, w tym ewentualnego uruchomienia produkcji w Egipcie.

Na obecnym etapie działania te nie są skonkretyzowane i nie podjęto żadnych wiążących decyzji. Spółka będzie informować o postępach rozmów w raportach bieżących.

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

 Nota nr 39

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami

(polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

NADRZĘDNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

OBOWIĄZKI SPRAWOZDAWCZE WYNIKAJĄCE ZE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

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

SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka działa w następujących segmentach sprawozdawczych: makarony, dania gotowe i konserwy, dżemy, surowce i pozostałe.

Ze względu na geograficzny podział działalności, Spółka Makarony Polskie nie wyróżnia praktycznie innych segmentów poza sprzedażą krajową. Wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiąganych przez przychodów. Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ W TRAKCIE ZANIECHANIA

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

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

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenia są ujmowane w kosztach danego okresu.

Tak określoną wartość wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w wartości netto tj. po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych odbywa się według stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

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

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

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

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

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

ZAPASY

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

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

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

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

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

NALEŻNOŚCI

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

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

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

POŻYCZKI

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom oraz transakcje na bonach skarbowych typu „buy sell back”. Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy

procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje, bony dłużne) są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej

metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności.

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

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

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

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

KAPITAŁY WŁASNE

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

Na kapitały własne składają się:

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

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

KREDYTY I POŻYCZKI OPROCENTOWANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu.

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Do pozycji rozliczeń międzyokresowych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

REZERWY

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy

zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

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

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

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

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

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

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

LEASING

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Spółki na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane jednym z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

PRZYCHODY

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów - Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług - Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Odsetki - Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez oszacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

DYWIDENDY

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

PODATEK BIEŻĄCY

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

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

PODATEK ODROZCZONY

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG

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

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

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

 Nota nr 40

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka, należą kredyty bankowe, faktoring oraz środki pieniężne. Ich głównym celem jest zapewnienie środków finansowych na podstawową działalność spółki. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Wśród głównych rodzajów ryzyk wynikających z posiadanych przez spółkę instrumentów finansowych należy wyróżnić ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka na bieżąco monitoruje również ryzyko cen rynkowych, towarzyszące wszystkim posiadanym przez nią instrumentom finansowym.

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA 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.

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. Spółka szybko i elastycznie dopasowując do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Spółki jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. odpowiadając na trend produktów prozdrowotnych i „Fit” Spółka wprowadziła do oferty makarony orkiszowe, żytnie, gryczane oraz produkty BIO. Odpowiadając na trend dywersyfikacji i premiumizacji asortymentów, z końcem 2016 roku wprowadzono do oferty makarony walcowane z dodatkami smakowymi – przeznaczone zarówno do drugich dań, jak i do zup.

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Makarony Polskie SA 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 Spółki, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności Grupy oraz rozwój produktów innowacyjnych (w Grupie powołano zespoły, których celem jest prowadzenie projektów 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.

Maszyny i urządzenia wykorzystywane w chwili obecnej w zakładach produkcyjnych Spółki są w pełni sprawne, poddawane są okresowym remontom oraz modernizacjom. Spółka na bieżąco prowadzi 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), dotyczy to jednak głównie utrzymania dotychczasowego profilu produkcyjnego zakładów. W chwili obecnej w Spółce następuje szybki proces wymiany i instalowania nowego parku technologicznego, a pozyskane dofinansowanie ze środków UE przyspieszy ten proces.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania Spółka aplikowała z sukcesem o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Spółka informowała rynek raportami bieżącymi o pozyskanych dotacjach. Celem jest zarówno unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego, jak również służącego rozwojowi nowych obszarów działalności oraz zainicjowanie obecności w segmencie HoReCa.

Istnieje jednak ryzyko, że wszelkie opóźnienie w realizacji projektów rozwojowych mogą skutkować utratą pozycji lidera private label w produkcji makaronów.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Spółka 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

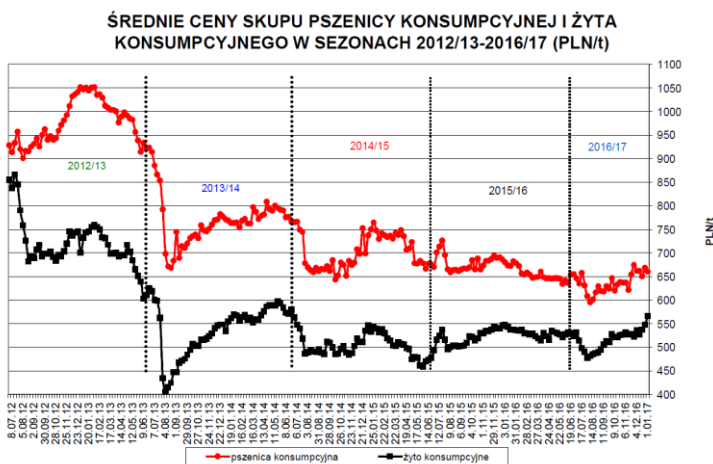
ilościowo od przyjętych przez Spółkę planów miesięcznych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Spółki ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo Spółka prowadzi systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Polityka Spółki 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 ceny zbóż powinny utrzymywać się na stabilnym poziomie. Niemniej spółka Makarony Polskie SA ma świadomość, że obecny poziom cen mąki, który utrzymuje się na rynku od kilku lat, jest na tyle niski, że ceny są mocno narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi. Spółka systematycznie podejmuje działania w kierunku zabezpieczania cen zakupu części surowców celem minimalizacji skutków ew. wahań cenowych mąk.

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



Źródło: Rynek zbóż tydzień 01'2017, Sparks Polska

Ceny masy jajowej funkcjonujące obecnie na rynku kształtują się na poziomie 3,5-4,0 tys. zł za tonę masy jajowej. Od 2013 roku trwa sukcesywny wzrost spożycia jaj w Polsce (aktualnie jest to powyżej 146 jaj na osobę). W końcówce trzeciego i w czwartym kwartale 2016 roku ceny masy jajowej gwałtownie wzrosły (do poziomu 4,4-4,8 tys. zł

za jedną tonę masy) z uwagi na kilka czynników: wykrycie ogniska salmonelli u dużego producenta jaj, szerzenie się ptasiej grypy oraz związanego z tym wybijania stad niosek. Na przełomie 2016 i 2017 roku ceny jaj i masy jajowej ponownie spadły. Zgodnie z prognozami w 2017 roku ceny jaj i masy jajowej będą lekko rosnąć (wg producentów obecny poziom cen kształtuje się na dolnej granicy opłacalności produkcji).

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 Spółki 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

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

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

Ryzyko związane z presją płacową

Ostatnie zmiany przepisów (podwyższenie płacy minimalnej, ustalenie minimalnej stawki godzinowej na umowach cywilno-prawnych) powodują, że wśród pracowników i potencjalnych kandydatów do pracy narasta presja płacowa. Zjawisko to potęgowane jest przez fakt, że rynek pracy coraz bardziej zaczyna przechylać się w kierunku rynku pracownika. Pracodawcy, w tym również spółka Makarony Polskie SA, mogą mieć problemy ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakuujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 19 572 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	19 572	8 455	11 117

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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, oznaczające ryzyko nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań. Spółka 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. Spółka korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów. Narażenie spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżące w ramach struktur kontrolujących w jednostce. Dodatkowo objęła Spółka wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów. Oceniając poziom ryzyka kredytowego Spółka traktuje podmioty powiązane ze sobą jako jednego klienta.

 Nota nr 41

Zarządzanie kapitałem

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

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

W 2016 roku kontynuowano działania w obszarze źródeł finansowania, których celem było osiągnięcie wyższej efektywności ich wykorzystania oraz obniżenia kosztów ich pozyskania. Spółka korzystała z szerokiej palety instrumentów finansowych:

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

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

W 2016 roku terminowo Spółka realizowała zaplanowane spłaty zobowiązań oprocentowanych.

 Nota nr 42

Instrumenty finansowe

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

Po stronie aktywów wyróżnione główne instrumenty finansowe to należności powstałe głównie z tytułu dostaw produktów.

Spółka korzysta z instrumentów finansowych do zabezpieczania wartości aktywów i zobowiązań i dzięki temu nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań

Spółka wycenia swoje aktywa i zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu, co stanowi przybliżenie ich wartości godziwej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie posiadała aktywów ani zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nota nr 43

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

W okresie 2016 roku 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.

Nota nr 44

Stan zatrudnienia w Spółce Makarony Polskie

Zatrudnienie na dzień:	31.12.2016	31.12.2015
Produkcja	93	96
Administracja	16	16
Sprzedaż	12	26
Ogółem	121	138

Nota nr 45

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wybrała firmę ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 roku i badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2016.

Firma ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510 oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000336012.

Makarony Polskie SA korzystała z usług ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. Sp.k. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2010, 2012, 2013, 2014 i 2015.

Umowa z ww. audytorem została zawarta na okres przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 roku i badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2016.

Wynagrodzenie należne ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. w spółce Makarony Polskie SA wynosi łącznie 52,5 tys. zł (18 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 34,5 tys. zł badanie sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2016 rok).

Kwota wynagrodzenia należnego ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. wynosi łącznie 16 tys. zł (5 tys. zł za przegląd sprawozdania półrocznego, 11 tys. zł badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok).

Kwota wynagrodzenia należnego ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. w spółce MP Trade Sp. z o.o. wynosi łącznie 5,5 tys. zł (1,5 tys. zł za przegląd sprawozdania półrocznego, 4 tys. zł badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok).

Wynagrodzenie wypłacone firmie ReVision - Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. za usługi związane z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych spółek Grupy w roku obrotowym 2015 wyniosło:

- 52,5 tys. zł w spółce Makarony Polskie SA (18 tys. zł za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, 34,5 tys. zł badanie sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Makarony Polskie za 2015 rok),
- 16 tys. zł w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. (5 tys. zł za przegląd sprawozdania półrocznego, 11 tys. zł badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok).

Spółka MP Trade Sp. z o.o. nie przeprowadzała badania sprawozdań w roku 2015 z uwagi na fakt, że pierwszy rok obrotowy tej spółki jest wydłużony i trwa od września 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku.

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 21 marca 2017 roku

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