Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

Rzeszów, 12 maja 2017 roku

Spis treści

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane

Informacje ogólne **4**

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie 4

Dane organizacyjne 5

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2017 roku w Grupie Makarony Polskie 6

Skład Zarządu jednostki dominującej 6

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 7

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej 8

Skład zarządu jednostek zależnych 11

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego 11

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .. **12**

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania 12

Podstawa wyceny 12

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna 12

Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania 13

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy 13

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego 13

Niepewność szacunków 13

Kontynuacja działalności 14

Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość 15

Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy 15

Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2017 roku i w kolejnych okresach 15

Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2017 roku 19

Spis treści

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie 25

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 27

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń 28

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 29

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 31

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym 33

Dodatkowe noty objaśniające 35

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności 35

Segmenty operacyjne 35

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna 37

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję 38

Kapitał podstawowy 39

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego 39

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty 40

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązanymi 41

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych informacje o planowanych emisjach akcji 42

Informacje o planowanych emisjach akcji 42

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy 43

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych 45

Informacje o udzielonych pożyczkach 48

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach 48

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach 49

Pozycje pozabilansowe 50

Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 50

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje 51

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej 51

Spis treści

Skrócone sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA 56

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA 57

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń 58

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA 59

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA 61

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA 63

Informacje o firmie 65

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

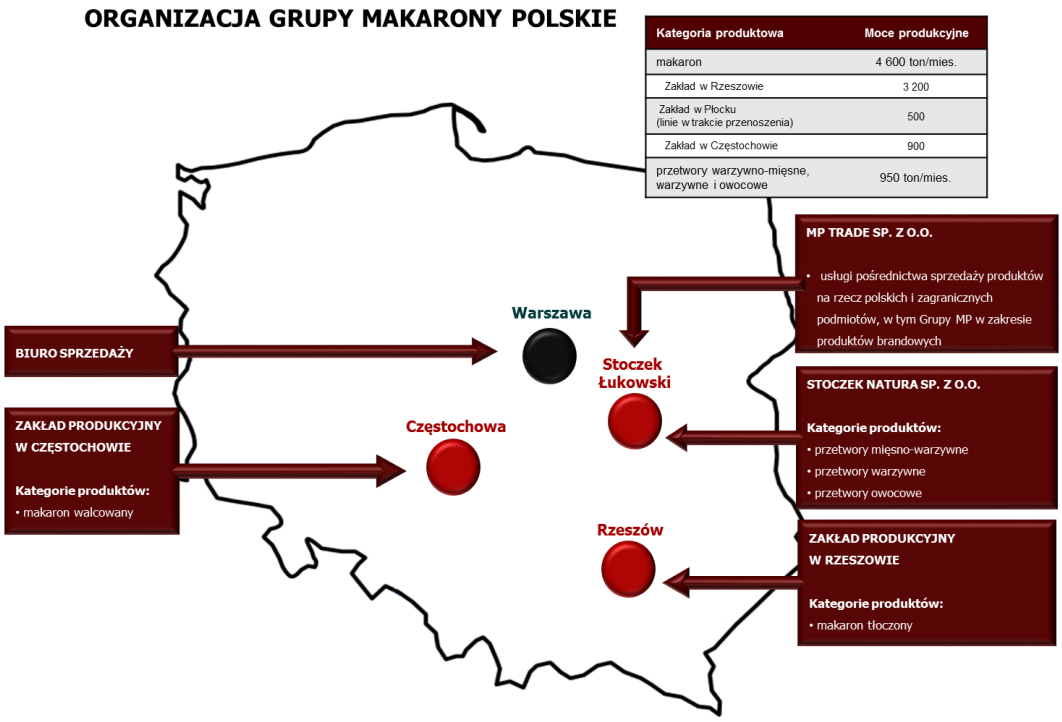
Grupa Makarony Polskie („Grupa") składa się z trzech spółek:

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

Makarony Polskie SA 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, smalce 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.



Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

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

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 520 300 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl

MP Trade Sp. z o. o.

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

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 31 marca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2017 roku w Grupie Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2017 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 125 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 46 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 32 pracowników.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2017 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

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

Członek Zarządu	I kw. 2017		rok 2016	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2017 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W dniu 31 marca 2017 roku oraz w dniu publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

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

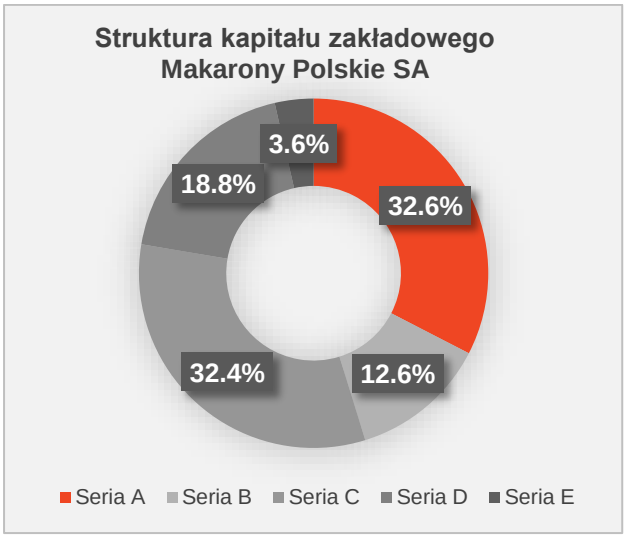
Członek Rady Nadzorczej	I kw. 2017		rok 2016	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Michał Słomkowski	0	0	-	-
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0
Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri	0	0	-	-

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie I kwartału 2017 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

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

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2017 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.



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

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

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:	2 311 594	24,99%	2 311 594	24,99%
Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)	*2 050 000*	*22,16%*	*2 050 000*	*22,16%*
Zenon Daniłowski	*140 000*	*1,51%*	*140 000*	*1,51%*
Polskie Smaki Sp. z o.o.	*121 594*	*1,31%*	*121 594*	*1,31%*
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym:	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
Madova Sp. z o.o.	*1 793 406*	*19,39%*	*1 793 406*	*19,39%*
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym:	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
Z.P.H. "ELPAST" Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy s.c.	*1 169 750*	*12,65%*	*1 169 750*	*12,65%*
Grzegorz Słomkowski	*13 290*	*0,14%*	*13 290*	*0,14%*

Pozostali akcjonariusze	3 962 031	42,83%	3 962 031	42,83%
RAZEM	9 250 071	100,00%	9 250 071	100,00%

W trakcie I kw. 2017 roku do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia dot. zmian stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej: WZA):

- Praska Giełda Spożywcza SA z siedzibą w Ząbkach (dalej: PGS):
  - w dniu 20 lutego 2017 roku poinformowała o transakcji zbycia akcji zawartej za pośrednictwem biura maklerskiego dnia 17 lutego 2017 roku, poza rynkiem regulowanym, w wyniku której zbyła pakiet 350 000 sztuk akcji Spółki uprawniający do takiej samej ilości głosów na WZA,
  - w dniu 24 marca 2017 roku poinformowała, że na mocy dwóch transakcji zbycia akcji zawartych na rynku regulowanym dnia 22 marca 2017 roku oraz dnia 23 marca 2017 roku zbyła pakiet 400 000 sztuk akcji Spółki uprawniający do takiej samej ilości głosów na WZA,
  - w dniu 30 marca 2017 roku poinformowała, że na mocy trzech transakcji nabycia akcji zawartych na rynku regulowanym dnia 28 marca 2017 roku nabyła pakiet 800 000 sztuk akcji Spółki uprawniający do takiej samej ilości głosów na WZA.

  Przed ww. zmianami udziału PGS posiadała bezpośrednio i pośrednio wraz z podmiotami zależnymi 2 121 594 akcji Spółki, stanowiących 22,93% udział w kapitale zakładowym, uprawniających do 2 121 594 głosów na WZA (22,93% udział w ogólnej liczbie głosów), z czego PGS posiadała: bezpośrednio 2 000 000 sztuk akcji stanowiących 21,62% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 2 000 000 głosów na WZA (21,62% udział w ogólnej liczbie głosów); pośrednio 121 594 sztuk akcji stanowiących 1,31% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 121 594 głosów na WZA (1,31% udział w ogólnej liczbie głosów).

  Po przeprowadzeniu ww. transakcji PGS posiada bezpośrednio i pośrednio 2 171 594 akcji Spółki, co stanowi udział wynoszący 23,47% w kapitale zakładowym, uprawniający do 2 171 594 głosów na WZA (23,47% udział w ogólnej liczbie głosów), z czego PGS posiada: bezpośrednio 2 050 000 sztuk akcji stanowiących 22,16% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 2 050 000 głosów na WZA (22,16% udział w ogólnej liczbie głosów); pośrednio 121 594 sztuk akcji stanowiących 1,31% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 121 594 głosów na WZA (1,31% udział w ogólnej liczbie głosów).

Podmiotem zależnym od PGS posiadającym akcje Makarony Polskie SA jest spółka Polskie Smaki Sp. z o.o. Jednocześnie PGS poinformowała, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o ofercie oraz nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie.

- Pan Krzysztof Moska, w dniu 29 marca 2017 roku, poinformował iż w wyniku zawarcia w dniu 28 marca 2017 roku transakcji sprzedaży 800 000 sztuk akcji Spółki stanowiących 8,65% udziału w kapitale zakładowym oraz 8,65% ogólnej liczny głosów na WZA, w ramach trzech sesyjnych transakcji pakietowych sprzedaży na rynku głównym GPW, doszło do zmiany dotychczasowego posiadania udziału Pana Krzysztofa Moski w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w ten sposób, iż nastąpiło obniżenie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

  Przed zmianą stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiadał 1 101 047 sztuk akcji Spółki, stanowiących 11,90% udział w kapitale zakładowym oraz 11,90% ogólnej liczby głosów na WZA tj. uprawniających do wykonywania 1 101 047 głosów.

  Po zmianie stanu posiadania Pan Krzysztof Moska posiada łącznie 301 047 akcji Spółki, stanowiących 3,25% kapitału zakładowego oraz 3,25% ogólnej liczny głosów na WZA, uprawniających do wykonywania 301 047 głosów.

  Jednocześnie Pan Krzysztof Moska poinformował, że nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki oraz że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o ofercie. Pan Krzysztof Moska zadeklarował również, iż nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 5 kwietnia 2017 roku, Pan Leszek Sobik, poinformował iż w dniu 3 kwietnia 2017 roku dokonał w transakcji pakietowej posesyjnej D+1 sprzedaży 150 000 akcji Spółki, w wyniku czego obniżył próg udziału w Spółce poniżej 5% na 3,89%. Przed dokonaniem transakcji Pan Leszek Sobik posiadał 509 541 akcji Spółki, stanowiących łącznie 5,51% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonania 509 541 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 5,51% głosów na WZA. Po dokonaniu w/w transakcji Pan Leszek Sobik posiada 359 541 akcji Makarony Polskie SA, stanowiących 3,89% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonania 359 541 głosów na WZA co stanowi 3,89% głosów. Jednocześnie Pan Leszek Sobik zawiadomił, iż akcji nie posiadają podmioty zależne.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie I kwartału 2017 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W dniu 18 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała od spółki Praska Giełda Spożywcza SA (dalej: PGS) – osoby bliskiej w stosunku do Pana Zenona Daniłowskiego Prezesa Zarządu Makarony Polskie SA, powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Spółka PGS poinformowała, że w dniu 13 kwietnia 2017 roku ustanowiła zastaw na 800 000 sztuk akcji Spółki.

Skład Zarządu jednostek zależnych

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

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

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 17 stycznia 2017 roku zarząd spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. działał w składzie jednoosobowym: Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

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

- Piotr Wyszecki – Prezes Zarządu.

W okresie I kwartału 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie zarządu spółki MP Trade Sp. z o.o.

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 12 maja 2017 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF"), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa"), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Podstawa wyceny

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

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

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku (opublikowanego w dniu 21 marca 2017 roku).

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

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

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Niepewność szacunków

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

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,

- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).
- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2016 roku)

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie I kwartału 2017 roku.

W I kwartale 2017 roku Grupa skoncentrowała swoje działania na następujących kierunkach:

Realizacja inwestycji w zakładach produkcyjnych w Rzeszowie, Częstochowie i Stoczku Łukowskim

- rozbudowa zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy – planowany termin zakończenie prac to I połowa 2017 roku,
- realizacja inwestycji w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, która umożliwi rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji - planowany termin zakończenia prac to I połowa 2017 roku,
- zakup nowoczesnej linii do pakowania nadzień i farszy przez Stoczek Natura Sp. z o.o. - pozwoli na ofertowanie produktów o dłuższym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych oraz na poprawę bezpieczeństwa produkcji.

Rozszerzenie portfolio produktów

Światowy rynek makaronu w 2020 roku wart będzie ponad 86 mld dolarów, a średni wskaźnik jego rocznego wzrostu (CAGR) w latach 2016-2020 wyniesie 5%. Do wzrostu tego przyczynić się ma większa dostępność zdrowych makaronów i klusek (np. bezglutenowych, organicznych,

bogatych w błonnik lub o zmniejszonej zawartości węglowodanów) oraz wprowadzanie do oferty innowacyjnych produktów (Źródło: Portal Spożywczy „Światowy rynek makaronu w 2020 roku będzie wart ponad 86 mld dolarów").

Odpowiadając na trendy rynkowe Grupa Makarony Polskie kontynuowała w I kwartale 2017 roku realizację strategii optymalizacji portfolio i jego uzupełnienia o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. Trwają prace nad nowymi produktami prozdrowotnymi, organicznymi (BIO), makaronami smakowymi oraz produktami permium (np. nowe kształty i formy makaronu, innowacyjne opakowania).

Portfolio Grupy systematycznie uzupełniane będzie również o towary innych producentów komplementarne w stosunku do podstawowej oferty produktowej.

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

W okresie I kwartału 2017 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2017 rok.

Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w I kwartale 2017 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po I kwartale 2017 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 1,8 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych.

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

- Budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzacje.

– rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych - w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy

z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu,

- rozbudowa zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy – planowany termin zakończenie prac to I połowa 2017 roku,
- realizacja rozpoczętej w 2016 roku inwestycji w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie, która umożliwi rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji - planowany termin zakończenie prac to I połowa 2017 roku,
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej,
- zakup przez Stoczek Natura Sp. z o.o. nowoczesnej linii do pakowania nadzień i farszy, która pozwoli na ofertowanie produktów o dłuższym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych oraz na poprawę bezpieczeństwa produkcji.

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

- w marcu 2017 roku Spółka zawarła z Zarządem Województwa Podkarpackiego umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA", w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020. Przedmiotem zawartej umowy dotacyjnej jest wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przy współpracy z jednostką naukową, polegających na opracowaniu innowacyjnych receptur produktów przy wykorzystaniu surowców nie stosowanych standardowo w branży makaronowej. Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej,
- w kwietniu 2017 roku Spółka zawarła z Ministerstwem Rozwoju i Finansów, Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA", realizowanego w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

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

  Projekt będzie realizowany w okresie do czerwca 2019 roku. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R,

zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości),

- w marcu 2017 roku członkowie konsorcjum, w skład którego wchodzą firmy: Makarony Polskie SA (lider), Stoczek Natura Sp. z .o.o. oraz Dary Natury, zawarli z Agencją Rynku Rolnego Umowę o dofinansowanie projektu „Kampania promocyjno-informacyjna na rynku polskim pt. „Jakość natury", 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.
- od 2016 roku Spółka wraz z innymi producentami skupionymi w Polskiej Izbie Makaronu (PIM), współuczestniczy w 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) są edukowani o właściwościach zdrowotnych makaronów, a także o różnorodności i wysokiej jakości produktów makaronowych pochodzących z państw Unii Europejskiej, w tym z Polski (emisja reklam w telewizji, prasie i na stronach internetowych, akcje promocyjne przeprowadzane 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).
- spółki Grupy aplikują o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 celem przyśpieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz służącego rozwojowi nowych obszarów działalności 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 mięsiwa, 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

- 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,
- poszerzenie portfolio Grupy poprzez implementację do oferty sprzedażowej towarów obcych, w tym towarów niszowych, wysokomarżowych, które pomimo braku wolumenów pozwolą Grupie realizować założenie oferty kompleksowej, dostosowanej do potrzeb różnych grup odbiorców,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu

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

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

Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2017 roku

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków konsumentów, np. ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów.

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. odpowiadając na trend produktów prozdrowotnych i „Fit" Grupa wprowadziła

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

Grupa stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności 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 Grupy są w pełni sprawne, poddawane są okresowym remontom oraz modernizacjom. Spółki Grupy na bieżąco prowadzą również inwestycje w nowe środki trwałe wykorzystywane przy produkcji, co jest wynikiem np. reakcji na potrzeby rynkowe (inwestycje w nowe paczkarki i kartoniarki wykorzystywane przy produkcji makaronu, nowa etykieciarka do słoików o niestandardowych kształtach w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o.), dotyczy to jednak głównie utrzymania dotychczasowego profilu produkcyjnego zakładów. W chwili obecnej w Grupie następuje szybki proces wymiany i instalowania nowego parku technologicznego, a pozyskane dofinansowanie ze środków UE przyśpieszy ten proces.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania spółki Grupy aplikowały z sukcesem o środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Grupa 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 np. produkcji farszy i nadzień 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 i na rynku przetworów owocowych i warzywnych.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów, jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom w skali roku, kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach. Dodatkowo spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

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

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

Ceny masy jajowej funkcjonujące obecnie na rynku kształtują się na poziomie 3,3-3,7 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. W pierwszym kwartale 2017 roku nastąpiła stabilizacja cen masy jajowej na poziomie 3,3 – 3,7 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. Zgodnie z prognozami w trzecim kwartale 2017 roku ceny jaj i masy jajowej będą lekko rosnąć. Jest to spowodowane wymianą w okresie lipiec - sierpień starych stad kur i nasadzaniem nowych stad.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów i sałatek) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, co daje możliwość uzyskania taniego surowca. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka utrzymuje rozbudowaną bazę dostawców kluczowych surowców. Dodatkowo Stoczek Natura Sp. z o.o., dążąc do optymalizacji funkcjonowania zakładu, przewiduje możliwość outsourcingu produkcji tych kategorii przetworów owocowo-warzywnych, których udział rynkowy nie gwarantuje spółce optymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych i zakupu surowców w atrakcyjnych cenach.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

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

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

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

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 spółki Grupy, mogą mieć problemy ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakujące 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 I kwartale 2017 roku Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 19 393 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	19 393	9 276	10 117

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

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

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

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §87 ust.7 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.03.2017r. 1 EUR= 4,2198 zł; 31 grudnia 2016r. 1 EUR = 4,424zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału 2017 roku = 4,2891 zł oraz na koniec każdego miesiąca I kwartału 2016 roku = 4,3559 zł.

Wybrane dane finansowe	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku (w tys. EURO)	31 marca 2016 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	34 395	31 667	8 019	7 270
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 431	2 106	567	483
Zysk (strata) brutto	2 338	1 830	545	420
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 852	1 409	432	323
EBIT	2 431	2 106	567	483
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	3 684	3 232	859	742
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	945	1 314	220	302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 430	- 370	- 100	- 85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 680	- 1 354	- 159	- 311
Przepływy pieniężne netto, razem	-165	- 410	- 38	- 94
Aktywa razem ***	131 508	128 386	31 165	29 020
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	56 840	55 570	13 470	12 561
Zobowiązania długoterminowe ***	23 074	23 129	5 468	5 228
Zobowiązania krótkoterminowe ***	33 766	32 441	8 002	7 333
Kapitał własny ***	74 668	72 816	17 695	16 459
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 576	6 273

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

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) *	0,20	0,15	0,05	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,07	7,87	1,91	1,78

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

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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży	34 395	31 667
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	32 766	30 460
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 629	1 207
Koszt własny	26 243	24 564
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	24 630	23 415
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 613	1 149
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 152	7 103
Koszty sprzedaży	4 519	3 747
Koszty ogólnego zarządu	1 337	1 147
Pozostałe przychody	228	161
Pozostałe koszty	93	264
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 431	2 106
Przychody finansowe	152	30
Koszty finansowe	245	306
Zysk brutto	2 338	1 830
Podatek dochodowy- część bieżąca	495	114
Podatek dochodowy- część odroczona	- 9	307
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 852	1 409
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 852	1 409
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,20	0,15
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,20	0,15
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	1 852	1 409
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 852	1 409
Udziały niekontrolujące		

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Całkowite dochody netto	1 852	1 409
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	22
Całkowite dochody netto ogółem	1 852	1 431

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
AKTYWA TRWAŁE	**91 329**	**90 606**	**86 545**
Rzeczowe aktywa trwałe	74 326	73 520	69 418
Nieruchomości inwestycyjne	1 235	1 235	1 227
Wartość firmy	5 949	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	9 498	9 559	9 753
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	17	135
Pozostałe aktywa-długoterminowe	301	326	63
AKTYWA OBROTOWE	**40 179**	**37 780**	**37 957**
Zapasy	15 374	13 015	12 011
Należności krótkoterminowe	23 564	23 469	25 117
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	8	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	749	920	590
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	459	368	239
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	**131 508**	**128 386**	**124 502**

PASYWA	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
KAPITAŁ WŁASNY	**74 668**	**72 816**	**72 327**
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	39 505	39 505	37 687
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	5 561	469	5 481
Zysk/strata netto	1 852	5 092	1 409
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**23 074**	**23 129**	**24 603**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 382	3 387	3 273
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 117	11 117	12 494

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	143	143	144
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	6 963	7 053	7 461
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 469	1 429	1 231
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**33 766**	**32 441**	**27 572**
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 276	8 455	8 283
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	936	709	546
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 571	22 658	17 645
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	114
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	510	548	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	71	71	90
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	402	0	384
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**56 840**	**55 570**	**52 175**
SUMA PASYWÓW	**131 508**	**128 386**	**124 502**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**2 338**	**1 830**
Korekty o pozycje:	- 1 393	- 516
Amortyzacja	1 253	1 126
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	6	2
Koszty i przychody z tytułu odsetek	226	256
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 25	- 7
Zmiana stanu rezerw	402	384
Zmiana stanu zapasów	- 2 359	- 21
Zmiana stanu należności	- 95	1 361
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 280	- 3 503
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 521	- 114
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**945**	**1 314**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	25	11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 455	- 381
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**- 430**	**- 370**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	821	245

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spłata kredytów i pożyczek	- 1 000	- 1 218
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 275	- 125
Zapłacone odsetki	- 226	- 256
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**- 680**	**- 1 354**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**- 165**	**- 410**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	920	1 002
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 6	- 2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**749**	**590**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	39 505	0	5 561	72 816
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2017 roku	0	0	1 852	0	1 852
Stan na 31 marca 2017 roku	27 750	39 505	1 852	5 561	74 668

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	37 665	0	5 481	70 896
Podział zysku/pokrycie straty	0	1 774	0	- 1 774	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	5 092	0	5 092
Stan na 31 grudnia 2016 roku	27 750	39 505	5 092	469	72 816

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	37 665	0	5 481	70 896
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	22	0	0	22
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2016 roku	0	0	1 409	0	1 409
Stan na 31 marca 2016 roku	27 750	37 687	1 409	5 481	72 327

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	31 973	29 623
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	793	837
- z tyt. najmu i składowania	618	624
- usługi dystrybucyjne	0	0
- usługi transportowe	0	0
- produkcja usługowa	175	212
- pozostałe usługi	0	1
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 492	142
Przychody ze sprzedaży towarów	137	1 065
Razem	**34 395**	**31 667**

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Makarony	25 246	25 384
Przetwory mięsno-warzywne	5 373	2 750
Przetwory warzywne	515	1 021
Przetwory owocowe	974	1 532
Pozostałe	2 287	980
Razem	**34 395**	**31 667**

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	**25 246**	**5 373**	**515**	**974**	**2 287**	**34 395**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 246	5 373	515	974	2 287	34 395
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Koszty segmentów	**19 044**	**4 298**	**414**	**884**	**1 603**	**26 243**
Zyski lub straty segmentów	**6 202**	**1 075**	**101**	**90**	**684**	**8 152**
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	- 4 519
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	- 1 337
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	228
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 93
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	152
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 245
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						**2 338**

Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	**25 384**	**2 750**	**1 021**	**1 532**	**980**	**31 667**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 384	2 750	1 021	1 532	980	31 667
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	**19 468**	**2 349**	**887**	**1 445**	**415**	**24 564**
Zyski lub straty segmentów	**5 916**	**401**	**134**	**87**	**565**	**7 103**
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	-3 747
Koszty zarządu	0	0	0	0	0	-1 147
Pozostałe przychody	0	0	0	0	0	161
Inne koszty	0	0	0	0	0	- 264
Przychody finansowe	0	0	0	0	0	30

Koszty finansowe	0	0	0	0	0	- 306
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						**1 830**

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

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

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

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Kraj	32 410	30 681
Eksport, w tym:	1 985	986
- kraje Unii Europejskiej	681	737
- pozostałe kraje	1 304	249
Razem	**34 395**	**31 667**

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W I kwartale 2017 roku wartość sprzedaży wyniosła 32,4 mln zł na rynku krajowym i 2,0 mln zł w eksporcie. W analogicznych okresie 2016 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 30,7 mln zł i 1,0 mln zł .

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

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,20	0,15
Wartość księgowa na jedna akcję w zł	8,07	7,82

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 852	1 409
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 852	1 409
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

W Spółce dominującej w I kwartale 2017 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 31 marca 2017 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 31.03.2017 roku	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	214	0	0	214
a) długoterminowa	143	0	0	143
b) krótkoterminowa	71	0	0	71
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	402	0	402
b) pozostałe	0	402	0	402
Razem	214	402	0	616

Zmiany stanu na 31.03.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	234	0	0	234
a) długoterminowa	144	0	0	144
b) krótkoterminowa	90	0	0	90
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	384	0	384
b) pozostałe	0	384	0	384
Razem	234	384	0	618

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

Zmiany stanu na 31.03.2017 roku	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	385	149	78	456
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 755	88	25	3 818
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 362

Zmiany stanu na 31.03.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	603	230	351	482
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 436	203	19	3 620
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 138

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 31.03.2017	Stan na 01.01.2017	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	0	0	76
Odpisy aktualizujące zapasy	21	0	21	0
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 769	0	24	1 745

Zmiany stanu na 31.03.2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	589			589
Odpisy aktualizujące zapasy	2			2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 989		24	1 965

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie I kwartału 2017 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

W dniu 11 maja 2017 roku Zarząd Spółki zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016

roku w wysokości 4 965 759,43zł (słownie: : cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt dziewięć złotych 43/100) podzielony został w ten sposób, że:

a) kwotę 2 312 517,75 złotych (słownie: dwa miliony trzysta dwanaście tysięcy pięćset siedemnaście złotych 75/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) brutto,

b) pozostałą część zysku w kwocie 2 653 241,68 zł (słownie: dwa miliony sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści jeden złotych 68/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Szczegółowe propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok 2016, proponowanego dnia dywidendy tj. dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2016 rok oraz terminu wypłaty dywidendy, Zarząd przedstawi w odrębnym wniosku, skierowanym do Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Spółka informuje, iż zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2016 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązanymi

W I kwartale 2017 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi 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, spółki Grupy zawarły nowe umowy ustalające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych- przychody ogółem		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.03.2016
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	1 618	271	2 967	4 080
od/do Stoczek Sp. z o.o.	145	150	2 701	3 516
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	1 473	121	266	564

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.03.2016
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	2 990	2 671	655	559
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	961	2 623	518	57
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	2 029	48	137	502

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż pomiędzy jednostkami zależnymi- przychody ogółem		Zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016	Za okres od 01.01 do 31.03.2017	Za okres od 01.01 do 31.03.2016
Jednostka zależne ogółem	1 691	247	1 691	247
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1 662	1	29	246
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	29	246	1 662	1

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.03.2017	Na dzień 31.03.2016
Jednostka zależne ogółem	1 924	201	1 924	201
- od/do Stoczek Sp. o.o.	1 873	0	51	201
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	51	201	1 873	0

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych informacje o planowanych emisjach akcji

W I kwartale 2017 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie I kwartału 2017 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji i nie przewiduje takich działań w 2017 roku.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

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 projektu inwestycyjnego „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA".

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.

Spłata kredytu nastąpi w 44 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 lipca 2019 roku w następujących wysokościach: 43 raty w kwocie 0,144 mln zł każda i ostatnia 44 rata wyrównująca w kwocie 5,972 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinasowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.

Zapisy umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu umów. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M i nie odbiega od standardów stosowanych w tym zakresie przez Bank.

Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego stanowią:
1) hipoteka umowna łączna do kwoty 18,2 mln zł ustanowiona na:
- nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15A, dla której prowadzona jest KW nr RZ1Z/00076860/5 oraz
- nieruchomości położonej w Płocku przy ul. Granicznej 46L, dla której prowadzona jest KW PL PL1P/00094893/6,
2) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
4) zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem,
5) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
7) poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,
8) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c.

ZAWARCIE UMOWY O DOFINANSOWANIE PROJEKTU POD NAZWĄ „WDROŻENIE WYNIKÓW PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W ZAKRESIE ŻYWNOŚCI FUNKCJONALNEJ W FIRMIE MAKARONY POLSKIE SA " REALIZOWANEGO W RAMACH DZIAŁANIA 1.4 WSPARCIE MŚP, REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNY WOJEWÓDZTWA PODKARPACKIEGO 2014-2020

W marcu 2017 roku Spółka zawarła z Zarządem Województwa Podkarpackiego, Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA", realizowanego w ramach działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020.

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

Projekt będzie realizowany w okresie do czerwca 2018 roku. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych. Aktywem o znaczącej wartości nabywanym w ramach projektu będzie nowoczesna linia do produkcji makaronu.

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

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

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

W trakcie I kwartału 2017 roku spółki Makarony Polskie SA i Raya Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. z siedzibą w miejscowości Giza, w Egipcie, podjęły wstępne rozmowy w przedmiocie ustalenia zasad współpracy i strategicznego partnerstwa w zakresie potencjalnych działań na rynkach afrykańskich (o otrzymaniu zaproszenia do podjęcia negocjacji w tym zakresie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2016 z dnia 9 czerwca 2016 roku). Podjęte rozmowy dotyczą możliwości:

- 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,
- rozwoju handlu pomiędzy rynkami afrykańskimi i europejskimi.

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

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

W trakcie I kwartału 2017 roku stroną umów kredytowych i faktoringowych była tylko jedna spółka Grupy - Makarony Polskie SA. Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 31 marca 2017 roku przedstawiono w poniższych tabelach:

- Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	31 marca 2017 roku
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2018
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu	1 773 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 deklaracja 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 kwietniu 2017 Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, którego celem było przedłużenie terminu spłaty zobowiązania do dnia 31 maja 2018 roku oraz ujednolicenie zapisów umów kredytowych zawartych pomiędzy Spółką i Bankiem, m.in. w obszarze zabezpieczeń umów kredytowych.

- Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	31 marca 2017 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
Stan kredytu	9 699 tys. zł

Harmonogram spłat	spłata kredytu w 52 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następującej wysokościach: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca
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; – 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 deklaracja wekslowa, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.

W kwietniu 2017 roku Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem BZ WBK aneks do umowy kredytu inwestycyjnego, którego celem było ujednolicenie zapisów umów kredytowych zawartych pomiędzy Spółką i Bankiem, m.in. w obszarze zabezpieczeń umów kredytowych.

– Kredyt obrotowy w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	31 marca 2017 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
Stan kredytu	1 167 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata kredytu w 36 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 czerwca 2015 roku w wysokości 0,08 mln zł
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; – 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 deklaracja wekslowa

– Kredyt inwestycyjny unijny w 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. Szczegółowe informacje o zobowiązaniu zamieszczono w punktach „Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy" oraz „Istotne wydarzenia po dacie bilansowej" niniejszego sprawozdania.

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. Na dzień 31 marca 2017 nie zostały spełnione warunki uruchomienia kredytu.

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 marca 2017 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
Stan kredytu	3 492 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– 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 deklaracja 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).

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	31 marca 2017 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
Stan kredytu	3 250 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata kredytu w 12 ratach kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30 września 2015 roku w następujących wysokościach: 11 rat w kwocie 0,25 mln zł każda i ostatnia 12 rata wyrównująca w kwocie 2,25 mln zł płatna w dniu 29 czerwca 2018 roku.
Zabezpieczenie kredytu	– 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 deklaracja wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 10 mln zł).

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

Warunki umowy	31 marca 2017 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
Stan umowy	7 552 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie I kwartału 2017 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5,0 mln zł:

– pożyczka krótkoterminowa w wysokości 2,0 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2017 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania)
– pożyczka długoterminowa w wysokości 3,0 mln zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2019 roku (spłata 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.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie I kwartału 2017 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystała wyłącznie spółka dominująca Makarony Polskie SA.

Zestawienie gwarancji obowiązujących na dzień 31 marca 2017 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	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	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	30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

– Makarony Polskie SA

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaronu:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.03.2017
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,85 mln zł*	BPS	4 275 tys. zł	05.07.2016	30.05.2021	750 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 prowadzonej w ramach projektu „Makarony Europy", w którym uczestniczy m.in. spółka Makarony Polskie SA. Działania prowadzone będą na rynkach Ukrainy i Chin. Koszt kampanii jest objęty wsparciem Unii Europejskiej oraz Agencji Rynku Rolnego.

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za poręczenia udzielone Polskiej Izbie Makaronu.

– MP Trade Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka MP Trade Sp. z o.o. nie udzielała poręczeń.

– Stoczek Natura Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 31.03.2017
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	1 773 tys. zł

Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	9 699 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	3 250 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2016	3 492 tys. zł

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

Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	31 marca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
1. Aktywa warunkowe	**1 477**	**1 477**
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 477	1 477
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	**119 436**	**118 771**
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 025	5 025
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	33 661	32 996
Pozycje pozabilansowe razem	**-117 959**	**-117 294**

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

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

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

zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA.

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie I kwartału 2017 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA" realizowanego w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

W kwietniu 2017 roku zawarła z Ministerstwem Rozwoju i Finansów, Umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA ", realizowanego w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

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

Projekt będzie realizowany w okresie do czerwca 2019 roku. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej (linia ta będzie aktywem o znaczącej wartości).

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

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

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym. Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 8 września 2017 roku jeżeli przed tym dniem Spółka nie dostarczy do Ministerstwa Rozwoju i Finansów dokumentów w postaci wypełnionego formularza „Analiza zgodności projektu z polityką ochrony środowiska" oraz dokumentacji wynikającej z wypełnionego formularza, w tym prawomocnej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia oraz prawomocnego pozwolenia na budowę, sporządzonej zgodnie z „Ustawą o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko" oraz ustawą „Prawo Budowlane", albo dokumentów potwierdzających, że uzyskanie ww. dokumentacji nie jest wymagane.

ZAWARCIE ANEKSÓW DO ZNACZĄCYCH UMÓW KREDYTOWYCH Z BANKIEM BZ WBK SA

W kwietniu 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK SA aneksy do czterech umów kredytowych, o łącznej wartości ok. 33,9 mln zł, które łącznie spełniają kryteria umowy znaczącej.

Przedmiotem aneksów jest ujednolicenie zapisów umów kredytowych zawartych przez Spółkę z Bankiem, m.in. w obszarze prowizji Banku za zarządzanie kredytami oraz zabezpieczeń umów kredytowych.

Umową kredytową o najwyższej wartości jest aneksowana umowa kredytu inwestycyjnego o wartości 13,8 mln zł. Pierwotna wartość umowy wynosiła 15 mln zł, z czego na dzień zawarcia aneksu w związku ze spłatą przez Spółkę części rat kapitałowych, saldo umowy kredytowej wynosiło 9,7 mln zł.

Aneks do kredytu inwestycyjnego wprowadza następujące zmiany:

- umożliwia Spółce wykorzystanie dodatkowego limitu funkcjonującego w ramach umowy, w kwocie 2,5 mln zł, przyznanego Spółce na sfinansowanie inwestycji w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie, w terminie do 30 czerwca 2017 roku (aktualnie wykorzystanie limitu wynosi ok.1,6 mln zł),
- dostosowuje wartość zabezpieczeń do zaangażowania kredytowego Banku,
- suwa z zabezpieczeń zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. (Makarony Polskie SA posiada w tej spółce100% udziałów).

Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego stanowią obecnie:

- hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 33,0 mln zł (stanowiąca również zabezpieczenie pozostałych umów kredytowych zawartych przez Spółkę z BZ WBK) ustanowiona na:
  - nieruchomości położonej w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15A, dla której prowadzona jest KW nr RZ1Z/00076860/5 oraz

  - nieruchomości położonej w Płocku przy ul. Granicznej 46L, dla której prowadzona jest KW PL PL1P/00094893/6,
- cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Makarony Polskie SA: linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie,
- cesja 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.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M i nie odbiega od standardów stosowanych w tym zakresie przez Bank.

PODJĘCIE DECYZJI O WYCOFANIU WNIOSKU O DOFINANSOWANIE Z PROCEDURY UBIEGANIA SIĘ O DOTACJĘ DLA PROJEKTU PT. „WZROST POZIOMU KONKURENCYJNOŚCI FIRMY MAKARONY POLSKIE S.A. POPRZEZ WDROŻENIE WYNIKÓW PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W POSTACI INNOWACJI PROCESOWEJ", W RAMACH KONKURSU DO PODDZIAŁANIA 3.2.2 KREDYT NA INNOWACJE TECHNOLOGICZNE, PROGRAMU OPERACYJNEGO INTELIGENTNY ROZWÓJ 2014-2020.

W kwietniu 2017 roku Spółka podjęła decyzję o wycofaniu wniosku o dofinansowanie z procedury ubiegania się o dotację dla projektu pt. „Wzrost poziomu konkurencyjności firmy Makarony Polskie S.A. poprzez wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w postaci innowacji procesowej" w ramach konkursu do poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. do Banku Gospodarstwa Krajowego, Departamentu Programów Europejskich wysłane zostało pisemne oświadczenie o wycofaniu wniosku, na podstawie §6 ust. 23 Regulaminu Konkursu.

Wycofanie wniosku o dofinansowanie z procedury ubiegania się o dotację, a tym samym odstąpienie od podpisania umowy o dofinansowanie i rezygnacja z przeprowadzenia projektu wynika z zaangażowania Spółki w realizację dwóch innych dużych projektów inwestycyjnych, które również uzyskały dofinansowanie tj.:

- „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA ", realizowanego w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 18,6 mln zł,
- „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA", realizowanego w ramach działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020. Całkowity koszt projektu wynosi 12,3 mln zł,

co przełożyło się na zmianę oceny opłacalności niniejszego projektu oraz korzyści osiąganych w wyniku jego realizacji.

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

.....

Zenon Daniłowski

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 maja 2017 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	31 marca 2017 roku (w tys. EURO)	31 marca 2016 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	29 222	30 395	6 813	6 978
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 179	2 028	508	466
Zysk (strata) brutto	2 144	1 800	500	413
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 715	1 371	400	315
EBIT	2 179	2 028	508	466
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	3 103	2 854	723	655
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 106	1 486	258	341
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 284	- 202	- 66	- 46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 674	- 1 347	- 157	- 309
Przepływy pieniężne netto, razem	148	- 63	35	- 14
Aktywa razem ***	122 502	120 255	29 030	27 182
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	51 564	51 032	12 219	11 535
Zobowiązania długoterminowe ***	22 914	23 002	5 430	5 199
Zobowiązania krótkoterminowe ***	28 650	28 030	6 789	6 336
Kapitał własny ***	70 938	69 223	16 811	15 647
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 576	6 273
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) *	0,19	0,15	0,04	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,67	7,48	1,82	1,69

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

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

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży	29 222	30 395
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	25 035	25 531
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 187	4 864
Koszt własny	22 893	23 748
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18 732	19 140
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 161	4 608
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 329	6 647
Koszty sprzedaży	3 246	3 600
Koszty ogólnego zarządu	1 021	900
Pozostałe przychody	191	140
Pozostałe koszty	74	259
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 179	2 028
Przychody finansowe	209	77
Koszty finansowe	244	305
Zysk brutto	2 144	1 800
Podatek dochodowy- część bieżąca	474	114
Podatek dochodowy- część odroczona	- 45	315
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 715	1 371
W tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 715	1 371
Udziały niekontrolujące		
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,19	0,15
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,19	0,15
Inne całkowite dochody/straty netto		
Całkowite dochody netto ogółem	1 715	1 371
Całkowite dochody netto przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 715	1 371
Udziały niekontrolujące		

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Całkowite dochody netto	1 715	1 371
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	22
Całkowite dochody netto ogółem	1 715	1 393

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
AKTYWA TRWAŁE	**87 940**	**87 038**	**75 927**
Rzeczowe aktywa trwałe	52 959	51 982	48 978
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	4 958	5 007	5 164
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	29 080	29 080	21 080
Udziały	26 080	26 080	21 080
Udzielone pożyczki	3 000	3 000	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa-długoterminowe	301	327	63
AKTYWA OBROTOWE	**34 562**	**33 217**	**41 553**
Zapasy	10 979	9 654	9 041
Należności krótkoterminowe	20 560	20 763	25 578
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	8	0
Udzielone pożyczki	2 062	2 019	6 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	600	453	459
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	339	320	184
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	**122 502**	**120 255**	**117 480**

PASYWA	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
KAPITAŁ WŁASNY	**70 938**	**69 223**	**68 822**
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	36 507	36 507	34 691
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	4 966	0	5 010
Zysk/strata netto	1 715	4 966	1 371
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**22 914**	**23 002**	**24 500**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 346	3 391	3 315
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 117	11 117	12 494
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	107	107	111
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	6 964	7 053	7 461
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 380	1 334	1 119
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**28 650**	**28 030**	**24 158**
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 276	8 455	8 283
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	914	687	524
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 532	18 303	14 396
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	510	548	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	37	37	61
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	381	0	384
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**51 564**	**51 032**	**48 658**
SUMA PASYWÓW	**122 502**	**120 255**	**117 480**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**2 144**	**1 800**
Korekty o pozycje:	**- 1 038**	**- 314**
Amortyzacja	924	826
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	2
Koszty i przychody z tytułu odsetek	182	206
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 25	-7
Zmiana stanu rezerw	382	384
Zmiana stanu zapasów	- 1 326	384
Zmiana stanu należności	203	1 788
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 891	-3 783
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 488	- 114
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**1 106**	**1 486**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	25	11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 309	- 213
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**- 284**	**- 202**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Makarony Polskie SA

Wpływy z kredytów i pożyczek	821	245
Spłata kredytów i pożyczek	- 1 000	-1 218
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 270	-120
Zapłacone odsetki	- 225	- 254
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**- 674**	**- 1 347**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**148**	**- 63**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	453	524
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-1	- 2
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**600**	**459**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	27 750	36 507	0	4 966	69 223
Podział zysku/pokrycie straty	0	0	0	0	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2017 roku	0	0	1 715	0	1 715
Stan na 31 marca 2017 roku	27 750	36 507	1 715	4 966	70 938

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

0

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 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	0	0	0	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	22	0	0	22
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Wynik netto po I kw. 2016 roku	0	0	1 371	0	1 371
Stan na 31 marca 2016 roku	27 750	34 691	1 371	5 010	68 822

.....

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 12 maja 2017 roku

Informacje o firmie

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

www.makarony.pl

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

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

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

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

relacje@makarony.pl

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