Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

Rzeszów, 27 listopada 2019 roku

Spis treści

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane

Informacje ogólne **4**

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie 4

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie III kwartału 2019 roku 5

Dane organizacyjne 6

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 roku w Grupie Makarony Polskie 7

Skład Zarządu jednostki dominującej 7

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 8

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej 8

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej 9

Skład Zarządu jednostek zależnych 12

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego 12

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .. **13**

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania 13

Podstawa wyceny 13

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna 13

Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania 14

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy 14

Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego 14

Niepewność szacunków 14

Kontynuacja działalności 15

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 III kwartale 2019 roku i w kolejnych okresach 16

Spis treści

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie 26

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 28

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 29

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 31

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym 33

Dodatkowe noty objaśniające 34

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności 34

Segmenty operacyjne 34

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna 36

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję 36

Kapitał podstawowy 37

Informacje o zmianach porównawczych do skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych za lata ubiegłe 38

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego 44

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty 45

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązanymi 46

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych ... 47

Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji 47

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy 47

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych 49

Poręczenia i gwarancje 56

Pozycje pozabilansowe 58

Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 59

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje 59

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej 59

Spis treści

Skrócone sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA 61

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA 62

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA 64

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA 66

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA 68

Informacje o firmie 70

Grupa Makarony Polskie składa się z trzech spółek: dwóch produkcyjnych i jednej handlowej.

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

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

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

Makarony Polskie SA

100% udziałów | **Stoczek Natura Sp. z o.o.** | 100% udziałów | **MP Trade Sp. z o.o.**

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

Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie).

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

MP Trade Sp. z o.o. rozwija handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Działalność spółki koncentruje się na pośrednictwie sprzedaży produktów marki Tenczynek oraz sprzedaży

W ramach Grupy poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług.

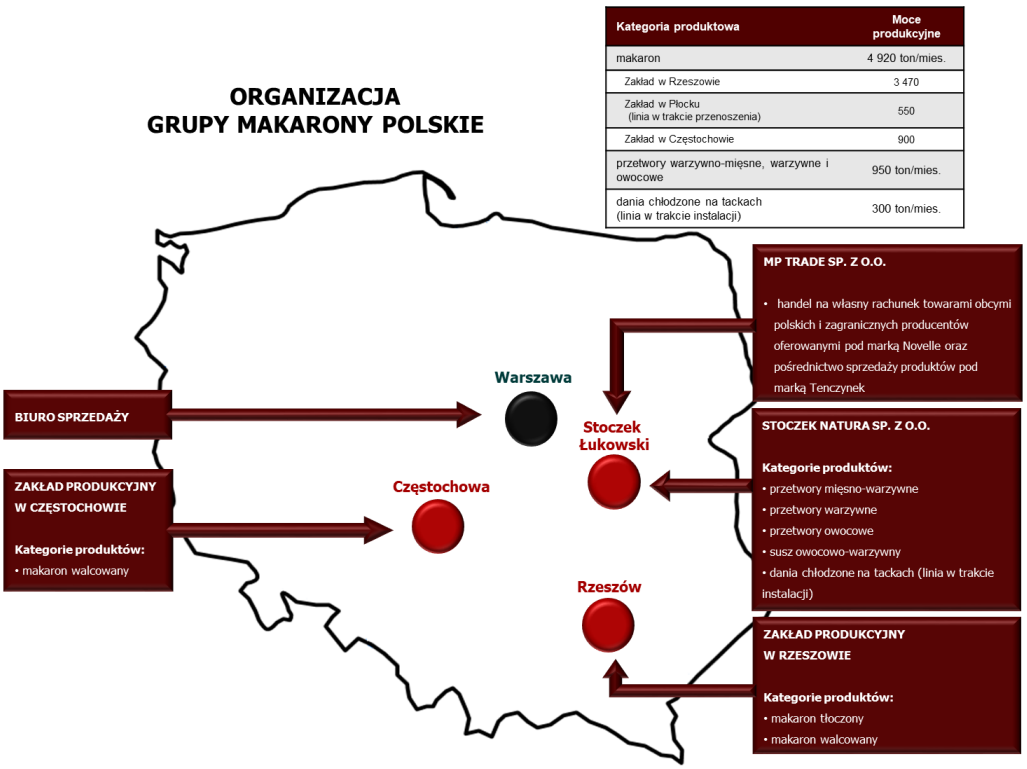
Wszystkie transakcje przeprowadzane się na zasadach i warunkach rynkowych.

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

Zmiany w organizacji Grupy Makarony Polskie w okresie III kwartału 2019 roku

W okresie III kwartału 2019 roku w Grupie Makarony Polskie nie zaszły zmiany, które istotnie wpływałyby na strukturę lub organizację Grupy.

W ramach Grupy Makarony Polskie poszczególne spółki zawierają pomiędzy sobą transakcje kupna i sprzedaży produktów, towarów i usług. Wszystkie transakcje przeprowadzane są na zasadach i warunkach rynkowych.



W trakcie III kwartału 2019 roku kontynuowana była reorganizacja działalności spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o.. Spółka prowadzi konsekwentne działania nakierowane na budowę wartości marki Novelle poprzez rozszerzenie portfolio produktowego (nowe produkty będą sukcesywnie wprowadzane do portfolio marki Novelle), intensyfikację działań marketingowych, a także właściwe pozycjonowanie brandu.

Aktualnie pod marką Novelle oferowane są makarony z mąk pozyskanych z roślin strączkowych, makarony tortellini w różnych smakach, szpecle jajeczne oraz pasty daktylowe. W najbliższych miesiącach planowane są nowe wdrożenia asortymentowe obejmujące pasty warzywne oraz gotowe dania wege.

W kolejnych okresach oferta marki Novelle będzie rozbudowywana o nowe produkty oparte na białkach roślinnych i przetworach uchodzących za produkty delikatesowe, z czystą etykietą i krótkim składem, wpisujące się w zidentyfikowane trendy rynkowe i potrzeby konsumentów. Prace nad rozwojem nowych produktów prowadzone będą w ścisłej współpracy z zespołem marketingu Makarony Polskie SA oraz zespołami New Product Development (NPD) funkcjonującymi w Grupie Makarony Polskie.

Możliwości wzrostu spółki MP Trade Sp. z o.o. są zależne z jednej strony od sytuacji rynkowej, a z drugiej od wprowadzania nowych innowacyjnych produktów z obszaru wegańskiego i wegetariańskiego. Rynek produktów opartych o surowce bazujące na białkach pochodzenia roślinnego i produktach delikatesowych takich jak linia past daktylowych, past warzywnych ma tendencje wzrostowe na całym świecie.

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: 15 707 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000579926,
Kapitał zakładowy: 1 500 000 zł

Regon: 362706449,
NIP: 825-21-76-004,
www.mp-trade.pl

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 września 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 roku w Grupie Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie zgodnie z przyjętą polityką konsekwentnie utrzymuje łączne zatrudnienie na poziomie niezbędnego minimum dbając jednocześnie o elastyczność zatrudnienia w Zakładach Produkcyjnych i jego skorelowanie ze zmianami wielkości produkcji.

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 161 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 48 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 1 pracownik.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2019 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu

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	III Kw. 2019		I P 2019	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

* Prezes Zarządu Zenon Daniłowski jest powiązany ze spółkami: Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej:

Agro-Technika SA) i Polskie Smaki Sp. z o.o., które również posiadają akcje Spółki; łączny stan posiadania to 2 311 594 akcje o wartości 6 934 782 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2019 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

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

Komitet Audytu

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny).

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej

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

Członek Rady Nadzorczej	III Kw. 2019		I P 2019	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Marek Rocki	0	0	0	0
Michał Słomkowski	0	0	0	0

Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000

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

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

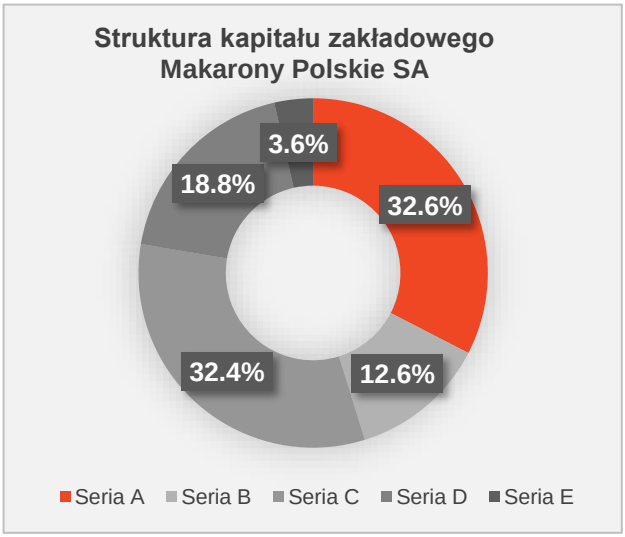
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA:

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

Struktura kapitału zakładowego Spółki:

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



Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka

nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

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

Akcje w posiadaniu głównych akcjonariuszy (powyżej 5% kapitału)

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%*
Agroma Ltd	950 000	10.27%	950 000	10.27%
Wojciech Wiśniewski, w tym:	463 370	5.01%	463 370	5.01%
Wojciech Wiśniewski	*314 770*	*3.40%*	*314 770*	*3.40%*
Agro-Jumal Sp. z o.o.	*148 600*	*5.01%*	*148 600*	*5.01%*
Pozostali Akcjonariusze	2 548 661	27.55%	2 548 661	27.55%
RAZEM	**9 250 071**	**100.00%**	**9 250 071**	**100.00%**

Zmiany w akcjonariacie w trakcie III kwartału 2019 roku

W dniu 22 sierpnia 2019 roku do Spółki wpłynęło pismo z zawiadomieniem przesłanym przez Wojciecha Wiśniewskiego, w imieniu własnym i spółki Agro-Jumal Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu, dot. zwiększenia stanu posiadania akcji Makarony Polskie SA.

Pan Wojciech Wiśniewski, działając w imieniu własnym, a także w imieniu spółki Agro-Jumal Sp. z o.o., poinformował, iż w wyniku zakupu przez niego w dniu 13 sierpnia 2019 roku na rynku giełdowym 1 610 sztuk akcji Makarony Polskie SA doszło do zmiany dotychczas posiadanego przez niego oraz przez spółkę Agro-Jumal Sp. z o.o. udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Przed zmianą stanu posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz ze spółką Agro-Jumal Sp. z o.o., posiadał łącznie 461 760 sztuk akcji Spółki, które stanowiły 4,9% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 4,9% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 461 760 głosów z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiadał samodzielnie 313 160 akcji Spółki, które stanowiły 3,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 313 160 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 313 160 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiadała samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowiły 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Po zmianie stanu posiadania Pan Wojciech Wiśniewski wraz z Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada łącznie 463 370 sztuk akcji Spółki, które stanowią 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 463 370 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, tj. do wykonywania 463 370 sztuk z akcji Spółki, z czego:

- Pan Wojciech Wiśniewski posiada samodzielnie 314 770 akcji Spółki, które stanowią 3,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 314 770 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. tj. do wykonywania 314 770 głosów z akcji Spółki;
- Agro-Jumal Sp. z o.o. posiada samodzielnie 148 600 akcji Spółki, które stanowią 1,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 148 600 głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA tj. do wykonywania 148 600 głosów z akcji Spółki.

Dodatkowo Pan Wojciech Wiśniewski poinformował, iż on oraz Agro Jumal Sp. z o.o.:

- nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki,
- nie zawarli umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o Ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- nie posiadają instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi

związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Spółkę, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

- nie posiadają również instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji Spółki w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w zdaniu poprzedzającym, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) po zakończeniu III kwartału 2019 roku.

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

Skład Zarządu jednostek zależnych

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

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

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

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

- Zenon Daniłowski – Prezes Zarządu.

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

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 27 listopada 2019 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF"), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa") zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757) opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony grudnia 2018 roku.

Podstawa wyceny

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o., marki Tenczynek, Deli-susz 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku (opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2019 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne 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 III kwartale 2019 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.
- przyjęta krańcowa stopa pożyczkowa oraz okres najmu dla umów o nieokreślonym terminie obowiązywania w związku z implementacją MSSF 16.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marki Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2018 roku.

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

Kontynuacja działalności

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

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

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

Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2019 rok.

Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2019 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po III kwartale 2019 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 4,98 mln zł. W Grupie wprowadzono zmiany mające na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych.

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

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu,
- spółka Makarony Polskie SA uruchomiła w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie linię do produkcji makaronu walcowanego w szerokim zakresie form m.in. gniazda, tagliatelle i papardelle. W skład linii wchodzi m.in. wysoko technologicznie zaawansowany system wagowego dozowania składników i dodatków suchych pozwalający na produkcję makronu z kilku rodzajów maki w różnych proporcjach oraz dozownik mikroskładników umożliwiający wzbogacenie składu makaronu o składniki prozdrowotne,
- w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie zakończono rozbudowę budynku produkcyjno-magazynowego o budynek węzła mącznego, w którym znalazły się instalacje silosowe na mąkę i inne surowce sypkie oraz chłodnia na surowce i dodatki płynne.
- zakończono inwestycję związaną z dostosowaniem instalacji elektrycznej, chłodniczej oraz ciepła technologicznego dostosowując parametry łączy do przyszłych zwiększonych mocy wytwórczych zakładu produkcyjnego w Rzeszowie,
- w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie rozbudowano chłodnię do składowania surowców wymagających niskich temperatur w trakcie magazynowania, co pozwala na zwiększenie elastyczności i bezpieczeństwa produkcji oraz utrzymanie ciągłości produkcji w okresach pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych,
- spółka Makarony Polskie SA kontynuuje prace nad wdrożeniem do produkcji i wprowadzeniem do sprzedaży nowych form makaronu,
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, innowacyjne formy opakowań oferowanych produktów,
- w zakładzie produkcyjnym w Stoczku Łukowskim prowadzone są inwestycje związane z projektem wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych,

innowacyjnych produktów na tackach. W wyniku przeprowadzenia inwestycji spółka ta opracowała receptury dań gotowych na tackach, które w najbliższych miesiącach zostaną wprowadzone do oferty produktowej w kilku liniach: kuchnie świata, regionalna i vege/fit,

- spółka Stoczek Natura przeprowadza także modernizację pomieszczeń produkcyjnych w związku z realizowanymi zakupami nowych maszyn i urządzeń.

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

- projekt pod nazwą „Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA", realizowany w ramach Działania 1.4 Wsparcie MSP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, realizowany przez spółkę w okresie od marca 2017 roku do kwietnia 2019 roku umożliwił Spółce 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. Spółka zakończyła projekt inwestycyjny objęty wsparciem w miesiącu kwietniu 2019 roku. Spółka wypełniając wszystkie zobowiązania wynikające z umowy o dofinansowanie w pełni rozliczyła projekt (w tym otrzymała końcowe refinansowanie poniesionych wydatków) co nastąpiło w miesiącu lipcu 2019 roku,
- projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA", realizowany w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zakłada utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W Centrum B&R prowadzone będą prace nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które docelowo wzbogacą ofertę produktową Spółki, a także nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. Na potrzeby Centrum B&R, zakupiona zostanie m.in. nowoczesna linia do testów produkcyjnych, której parametry pozwolą odzwierciedlić warunki panujące podczas procesu produkcji przemysłowej.
- projekt spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. pod nazwą „Wzrost konkurencyjności Stoczek Natura Sp. z o.o.", realizowany w ramach działania 3.7 RPO WL 2014-2020, zakłada podniesienie konkurencyjności i innowacyjności firmy na rynku krajowym i międzynarodowym poprzez wdrożenie wyników posiadanych prac B+R oraz wprowadzenie do produkcji innowacji w postaci technologii wyrobu mięsnego dania gotowego. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach.

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

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

Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne, makarony smakowe i produkty premium (np. nowe formy i kształty, innowacyjne opakowania), makarony wysokobiałkowe oraz makarony jajeczne typu gniazda i wstęgi,
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o dania gotowe, mięsiwa, konserwy mięsne i zupy,
- zaoferowanie nowym i obecnym klientom dań gotowych na tackach, które pojawią się w ofercie Grupy w najbliższych miesiącach,
- rozwój oferty produktowej u klientów o produkty mocno osadzone w kuchni roślinnej, w tym makarony z mąk z ziaren roślin strączkowych, pasty daktylowe, pasty warzywne, czy dania gotowe wege,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i Instytucje

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

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym

- intensyfikacja działań marketingowych nakierowanych na rozwój brandu Makarony Polskie, Novelle oraz SoFood, a także rebranding i nowe zdefiniowanie brandów Stoczek Natura, Sorenti, Tenczynek; umocnienie i rozwój portfolio produktowego zgodnie z trendami rynkowymi, w tym wprowadzenie linii produktów wegatariańskich (marka Novelle) oraz linii makaronów wałkowanych w postaci gniazd i wstęg,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym oraz sieci convenience – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Grupa funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu

- koncentracja na rynkach europejskich, w tym w szczególności Ukrainy, gdzie Grupa systematycznie rozwija swoją współpracę z sieciami,
- zmiana modelu funkcjonowania Grupy na rynkach: egipskim, Bliskiego Wschodu i Afryki celem poprawy jego efektywności - na tych rynkach Grupa oferuje produkty pod brandem Sorenti, na którym jest realizowana większość eksportu,
- systematyczny wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych, szczególnie w Unii Europejskiej,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony pełnoziarniste z wysoką zawartością błonnika, makarony orkiszowe, gryczane, warzywne oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych.

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa, potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa Spółki i Grupy pozwalają na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane w kolejnych okresach.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. systematycznie rozwijane są produkty prozdrowotne, „Fit", produkty o obniżonej zawartości glutenu, makarony z dodatkami smakowymi oraz ze zbóż antycznych (np. orkisz, gryka), produkty na bazie, bądź z dodatkiem, mąk warzywnych. W I półroczu w ofercie Grupy pojawił się makaron wysokobiałkowy i pasty daktylowe. W II półroczu 2019 roku portfolio produktowe zostanie poszerzone kategorię dań gotowych na tackach oferowanych na półkę suchą i półkę chłodzoną.

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

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

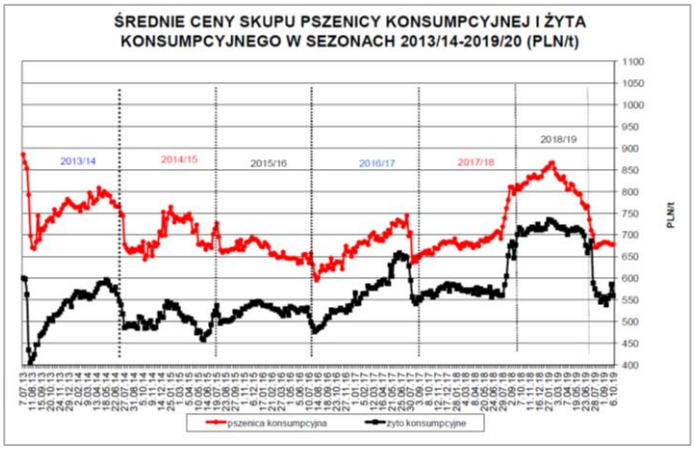
Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Grupa Makarony Polskie konsekwentnie stara się realizować swoją strategię w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, co pozwala zapobiec znaczącym spadkom rentowności produkowanego makaronu. W odniesieniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje również prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

W I kwartale 2019 roku ceny zakupu mąk były stabilne, niemniej nadal utrzymywały się na wysokim poziomie, zbliżonym do tego z IV kwartału 2018 roku (w III i IV kwartale 2018 roku na rynku wystąpił gwałtowny wzrost cen pszenicy z uwagi na niekorzystne warunki pogodowe, które miały wpływ na poziom i jakość zbiorów w 2018 roku - na przemian susza i ulewne deszcze w niewłaściwym okresie wzrostu zbóż). Lekka tendencja spadkowa wystąpiła w marcu 2019 roku, jednak trend ten zatrzymał się i w II kwartale 2019 roku ceny ustabilizowały się na stosunkowo wysokim poziomie. Od lipca 2019 roku obserwowany był znaczniejszy spadek cen pszenicy i mąki, w ślad za informacjami płynącymi z europejskich i poza europejskich rynków zbóż o bardzo dobrych ilościowo prognozach tegorocznych żniw. Informacje o dobrych zbiorach potwierdziła się i ceny w kolejnych miesiącach nadal spadały, by zatrzymać się na poziomie ok. 650 zł/1t. Nieznaczny wzrost cen pszenicy nastąpił w pierwszych tygodniach czwartego kwartału – w ślad za zwiększoną aktywnością wysyłek zboża droga morską. Pomimo to aktualnie ceny pszenicy są stabilne.

Niezależnie od powyższego spółka Makarony Polskie SA ma świadomość, że produkcja pszenicy jest mocno wrażliwa na nieprzewidywalne warunki pogodowe, w związku z czym ceny są narażone na wzrosty spowodowane ew. spekulacjami lub klęskami żywiołowymi, dlatego też na bieżąco monitorowane będą prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego, jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych.

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



Źródło: Tygodniowy raport nt. rynku zbóż, oleistych i surowców paszowych – Rynek zbóż tydzień 41.2019, Sparks Polska

Na rynku masy jajowej, po znaczących podwyżkach cen masy jajowej (o 250-260%, do poziomu 10,0-11,2 tys. zł za jedną tonę masy) w ostatnich miesiącach 2017 roku, obserwowany jest systematyczny spadek cen. Na koniec IV kw. 2018 roku ceny masy jajowej kształtowały się na poziomie 3,8-4,2 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W I kw. 2019 roku nastąpił lekki wzrost cen co wynikało m.in. ze zwiększonego popytu na jaja przed Świętami Wielkanocnymi. Kolejny okres to lekki spadek, po czym w ślad za informacją o ptasiej grypie w Belgii ceny jaj i masy jajowej delikatnie wzrosły. Aktualne ceny masy jajowej funkcjonujące na rynku kształtują się na poziomie 4,3-5,3 tys. zł za jedną tonę masy jajowej. W perspektywie najbliższych miesięcy rynek jaj i masy jajowej powinien pozostać stabilny ze względu na obserwowane znaczne zwiększenie kolejnych nasadzeń kur, co będzie miało swoje przełożenie na wzrost ilości jaj dostępnych na rynku. Lekka tendencja wzrostowa w górę może ew. wystąpić w drugiej części czwartego kwartału 2019 roku oraz pierwszej części pierwszego kwartału 2020 roku, z uwagi na zwiększony popyt wynikający z okresu świątecznego, przy czym wahania te nie powinny mieć istotnego przełożenia na rentowność produktów.

Biorąc pod uwagę aktualne trendy rynkowe spółka Makarony Polskie SA podjęła decyzję o niezawieraniu kontraktów długoterminowych na dostawy surowców w I półroczu 2019 roku i dokonuje zakupów w okresach miesięcznych, na spocie.

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

Ryzyko 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

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.

Tabela przedstawia strukturę walutową dla danych klas instrumentów finansowych na dzień 30 września 2019 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2019 tys. zł	Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2019 tys. zł	EUR tys. zł	USD tys. zł
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296	28	23	5
Należności z tytułu dostaw i usług	25 006	2 921	2 921	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 160	5 495	5 495	

Tabela przedstawia analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 2019 roku:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	EUR		USD	
	5%	-5%	5%	-5%
	wpływ na wynik finansowy tys. zł		wpływ na wynik finansowy tys. zł	
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,2	-1,2	0,2	-0,2
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	146,0	-146,0	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-274,7	274,7	-	-

Ryzyko związane z presją płacową

Systematyczne wzrosty poziomu płacy minimalnej oraz minimalnej stawki godzinowej na umowach cywilno-prawnych, powodują że wśród pracowników i potencjalnych kandydatów do pracy narasta presja płacowa. Zjawisko to potęgowane jest przez fakt, że ze względu na zmiany demograficzne i spadek liczy osób w wieku produkcyjnym, w Polsce systematycznie pogłębia się z „rynek pracownika" i zmniejsza się stopa bezrobocia. Pracodawcy, w tym również spółki Grupy, coraz częściej mają trudności ze znalezieniem odpowiednich kandydatów na wakujące stanowiska, zarówno wśród specjalistów i kadry menedżerskiej, jak również wśród osób niewykwalifikowanych.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

W III kwartale 2019 roku Grupa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych: obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 28 583 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			Krótkoterminowe	Długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	28 583	22 611	5 972

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2019 roku została przedstawiona w tabeli poniżej:

Grupy/kategorie instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2019 tys. zł	Wartość narażona na ryzyko na dzień 30.09.2019 tys. zł	WIBOR tys. zł
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	296	-	-
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	28 583	28 583	28 583
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 301	2 301	2 301

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych na dzień 30 września 2019 roku:

Stopa procentowa	Założenia odchylenia (w punktach procentowych) 30 września 2019 roku		Wartość narażona na ryzyko dzień 30.09.2019 tys. zł	Wpływ na wynik finansowy 30 września 2019 roku tys. zł	
WIBOR	1%	-1%	30 884	-308,8	308,8

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 bieżąco w ramach struktur kontrolujących w Grupie. Dodatkowo Grupa objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

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

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy 30 września 2019 roku 1 EUR= 4,3736; 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,30 zł
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2019 roku = 4,3086 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2018 roku = 4,2535 zł.

Wybrane dane finansowe	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku (w tys. EURO)	30 września 2018 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	120 550	112 149	27 979	26 366
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 330	6 533	1 701	1 536
Zysk (strata) brutto	6 224	5 823	1 445	1 369
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 975	4 615	1 155	1 085
EBIT	7 330	6 533	1 701	1 536
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	12 175	10 867	2 826	2 555
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 139	5 876	2 817	1 381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 19 154	- 4 788	- 4 446	- 1 126
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 952	- 1 960	1 614	- 461
Przepływy pieniężne netto, razem	- 63	- 872	- 15	- 205
Aktywa razem ***	164 311	145 460	37 569	33 828
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	83 151	66 962	19 012	15 572
Zobowiązania długoterminowe ***	27 951	21 686	6 391	5 043
Zobowiązania krótkoterminowe ***	55 200	45 276	12 621	10 529

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

Kapitał własny ***	81 160	78 498	18 557	18 255
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 345	6 453
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,54	0,50	0,13	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8 77	8,49	2,01	1,97

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	III kwartał 2019	01.01.2019-30.09.2019	III kwartał 2018	01.01.2018-30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	40 454	120 550	36 137	112 149
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	39 363	116 137	35 735	108 889
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 091	4 413	402	3 260
Koszt własny	31 343	92 966	27 135	86 115
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	30 496	89 214	26 653	83 179
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	847	3 752	482	2 936
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 111	27 584	9 002	26 034
Koszty sprzedaży	5 296	15 463	5 123	14 318
Koszty ogólnego zarządu	1 666	5 156	1 575	5 018
Pozostałe przychody	358	848	128	675
Pozostałe koszty	244	483	435	840
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 263	7 330	1 997	6 533
Przychody finansowe	10	26	0	21
Koszty finansowe	438	1 132	199	731
Zysk brutto	1 835	6 224	1 798	5 823
Podatek dochodowy - część bieżąca	357	1 067	339	923
Podatek dochodowy - część odroczona	- 2	182	26	285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 480	4 975	1 433	4 615
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 480	4 975	1 433	4 615
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,16	0,54	0,15	0,50
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,16	0,54	0,15	0,50
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 480	4 975	1 433	4 615
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 480	4 975	1 433	4 615
Udziały niekontrolujące				

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości

ZA OKRES	III kwartał 2019	01.01.2019-30.09.2019	III kwartał 2018	01.01.2018 – 30.09.2018
Całkowite dochody netto	1480	4 975	1 433	4 615
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	1 480	4 975	1 433	4 615

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
AKTYWA TRWAŁE	**119 000**	**101 160**	**90 675**
Rzeczowe aktywa trwałe	97 961	84 471	73 913
Aktywa trwałe-MSSF-16	4 320	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	642
Wartość firmy	5 949	5 949	5 949
Inne wartości niematerialne	10 013	9 945	9 954
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	1	2
Pozostałe aktywa-długoterminowe	152	191	215
AKTYWA OBROTOWE	**45 311**	**44 300**	**46 766**
Zapasy	19 735	18 157	19 492
Należności krótkoterminowe	25 006	25 427	26 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296	359	581
Pozostałe aktywa-krótkoterminowe	274	357	317
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	**164 311**	**145 460**	**137 441**

PASYWA	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
KAPITAŁ WŁASNY	**81 160**	**78 498**	**77 308**
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	37 155	46 095	46 095
Kapitał rezerwowy	12 000	0	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 720	- 1 152	- 1 152
Zysk/strata netto	4 975	5 805	4 615
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**27 951**	**21 686**	**21 146**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 751	3 569	3 729
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 972	10 541	9 517
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	321	285	242
Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	13 052	6 062	6 198
Długoterminowe zobowiązania finansowe -leasing	1 357	1 229	1 460
Długoterminowe zobowiązania finansowe –MSSF-16	3 498	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**55 200**	**45 276**	**38 987**
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 611	14 170	12 434
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe -leasing	944	944	750
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –MSSF-16	875	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	28 160	27 991	23 951
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	122	220	148
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	925	909	545
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	1 048	1 042	934
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	515	0	225
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**83 151**	**66 962**	**60 133**
SUMA PASYWÓW	**164 311**	**145 460**	**137 441**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**6 224**	**5 823**
Korekty o pozycje:	5 915	53
Amortyzacja	4 845	4 334
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	867	489
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 35	295
Zmiana stanu rezerw	557	256
Zmiana stanu zapasów	- 1 578	- 3 868
Zmiana stanu należności	1 438	2 137
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	988	- 2 787
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 1 166	- 811
Inne korekty	- 1	7
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**12 139**	**5 876**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	490	330
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 19 644	- 5 118
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	**- 19 154**	**- 4 788**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	13 542	4 747

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spłata kredytów i pożyczek	- 9 671	- 3 289
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 1 411	- 651
Zapłacone odsetki	- 867	- 489
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 2 313	- 2 313
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe- dotacja	7 672	35
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**6 952**	**- 1 960**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**- 63**	**- 872**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	359	1 454
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0	- 1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**296**	**581**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	46 095	0		4 653	78 498
Podział zysku/pokrycie straty		3 060			- 3 060	
Podział zysku –wypłata dywidenda					-2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne		- 12 000	12 000			
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto po III kwartale 2019 roku				4 975		4 975
Stan na 30 września 2019 roku	27 750	37 155	12 000	4 975	- 720	81 160

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0		5 065	74 999
Podział zysku/pokrycie straty		3 911	0		- 3 911	0
Podział zysku – wypłata widenda					-2 313	- 2 313
Odwrócenie niezrealizowanej marzy z lat ubiegłych					7	7
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto w 2018 roku				5 805		5 805
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	0	5 805	- 1 152	78 498

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	27 750	42 184	0		5 065	74 999
Podział zysku/pokrycie straty		3 911	0		- 3 911	0
Podział zysku –wypłata dywidenda					-2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego - akcje własne					7	7
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto po III kwartale 2018 roku				4 615		4 615
Stan na 30 września 2018 roku	27 750	46 095	0	4 615	- 1 152	77 308

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 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	37 299	110 541	34 038	103 257
Przychody ze sprzedaży usług	2 064	5 596	1 697	5 632
Przychody ze sprzedaży materiałów	599	2 731	159	1 872
Przychody ze sprzedaży towarów	492	1 682	243	1 388
Razem	**40 454**	**120 550**	**36 137**	**112 149**

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
Makarony	28 683	85 739	25 775	74 057
Przetwory mięsno-warzywne	7 279	20 313	6 551	24 164
Przetwory warzywne i farsze	379	1 518	464	1 947
Przetwory owocowe	2 036	6 233	1 656	5 608
Pozostałe	2 077	6 747	1 691	6 373
Razem	**40 454**	**120 550**	**36 137**	**112 149**

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres I-III kwartał 2019 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	**85 739**	**20 313**	**1 518**	**6 233**	**6 747**	**120 550**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	85 739	20 313	1 518	6 233	6 747	120 550
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	66 037	17 950	1 171	5 079	2 729	92 966
Zyski lub straty segmentów	**19 702**	**2 363**	**347**	**1 154**	**4 018**	**27 584**

Za okres I-III kwartał 2018roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne i farsze	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	**74 057**	**24 164**	**1 947**	**5 608**	**6 373**	**112 149**
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 057	24 164	1 947	5 608	6 373	112 149
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	56 654	20 155	1 429	4 777	3 100	86 115
Zyski lub straty segmentów	**17 403**	**4 009**	**518**	**831**	**3 273**	**26 034**

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. W zakresie aktywów i zobowiązań główne organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizują danych w przekroju na segmenty operacyjne.

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w okresie styczeń-wrzesień 2019 roku wyniosły 120,1 mln zł i były o ok. 8,4 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Sprzedaż kategorii makaronów wzrosła w analizowanym okresie o ok. 11,7 mln zł do kwoty 85,7 mln zł. Wzrost w wysokości ok. 16% był wynikiem dobrego przyjęcia przez klientów nowości produktowych w największych sieciach handlowych oraz dużej dynamiki wzrostu sprzedaży w eksporcie.

Kolejny segmentem, w którym zanotowano dodatnią dynamikę zmian jest segment przetworów owocowych. Sprzedaż przetworów owocowych w analizowanym okresie wyniosła blisko 6,2 mln zł i była wyższa o 0,6 mln zł, tj. ok. 11% w stosunku do roku 2018, co było spowodowane pozyskaniem nowych kontraktów na produkcję dżemów pod markami sieciowymi oraz rozwojem sprzedaży suszu owocowego.

Sprzedaż przetworów mięsno-warzywnych spadła w analizowanym okresie o ok. 3,9 mln zł do kwoty 20,3 mln zł. Spadek w wysokości ok. 16,0% (styczeń-wrzesień 2019 roku vs. styczeń-wrzesień 2018 roku) był wynikiem braku realizacji umowy na dostawę dań gotowych dla Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (w I półroczu 2018 roku realizowany był jednorazowy kontrakt). W tej kategorii Grupa zanotowała wzrost sprzedaży pod markami własnymi oraz sieci handlowych (+3,5 mln zł r/r), ale nie pozwoliło to w pełni zrekompensować braku realizacji kontraktu dla KOWR.

Sprzedaż w segmencie przetworów warzywnych i farszy spadła w analizowanym okresie o ok. 0,4 mln zł do kwoty ok. 1,5 mln zł. Spadek był wynikiem ograniczenia zamówień w zakresie farszy przez jednego z odbiorców.

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

	Za okres od 01.07 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.07 do 30.09.2018	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
Kraj	37 405	110 936	33 160	105 530
Eksport, w tym:	3 049	9 614	2 977	6 619
- kraje Unii Europejskiej	638	1 671	458	1 385
- pozostałe kraje	2 411	7 943	2 519	5 234
Razem	**40 454**	**120 550**	**36 137**	**112 149**

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 III kwartale 2019 roku wartość sprzedaży wyniosła 110,9 mln zł na rynku krajowym i 9,6 mln zł w eksporcie. W analogicznych okresie 2018 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 105,5 mln zł i 6,6 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 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,54	0,50
Wartość księgowa na jedna akcję w zł(wg danych na 30.09.2019, oraz danych na 31.12.2018)	8,77	8,49

	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 975	4 615
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 975	4 615
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	0	0

	Za okres od 01.01 do 30.09.2019	Za okres od 01.01 do 30.09.2018
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 III kwartale 2019 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

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

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2019 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 porównawczych do skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych za lata ubiegłe dotyczące szacowania rezerwy urlopowej, tworzeniu rezerwy na odroczony podatek od przeszacowania wartości gruntu przed dniem 31 grudnia 2017 roku oraz amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu przed dniem 31 grudnia 2017 roku.

Korekta I

Dokument dotyczy błędu w szacowaniu rezerwy urlopowej oraz rezerwy na podatek odroczony z tytułu przeszacowania wartości gruntu- opisano w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok oraz skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 roku.

Korekta II

Dokument dotyczy popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy naliczaniu odpisów amortyzacyjnych prawa wieczystego gruntu

W 2019 roku spółka Makarony Polskie SA dokonała korekty sprawozdania finansowego za lata ubiegłe dotyczące popełnionego błędu w okresach wcześniejszych przy braku naliczaniu odpisów amortyzacyjnych nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntu wartości gruntu zrealizowanego przed dniem 31 grudnia 2018 roku kwota 332 tys. zł. (w tym 307 tys. zł dotyczy okresu do 31 grudnia 2017 roku) – roczna stawka amortyzacji 1,21%

Dokonano następujących przekształceń dla skonsolidowanych sprawozdań za 2018 rok:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2018

ZA OKRES	01.01.2018-31.12.2018-po korekcie	Korekta II	01.01.2018-31.12.2018-przed korektą
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	114 170	13	114 157
Koszty sprzedaży	19 715	10	19 705
Koszty ogólnego zarządu	6 920	2	6 918
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 320	(25)	8 345
Zysk brutto	7 307	(25)	7 332
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 805	(25)	5 830
w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	*5 805*	*(25)*	*5 830*
Udziały niekontrolujące	0	0	0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,63	0	0,63
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,63	0	0,63
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0	0

Całkowite dochody netto ogółem	5 805	(25)	5 830
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	*5 805*	*(25)*	*5 830*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018

AKTYWA/PASYWA	01.01.2018-31.12.2018-po korekcie	Korekta II	Korekta I	01.01.2018-31.12.2018 przed korektą
AKTYWA TRWAŁE	101 160	(332)		101 492
Rzeczowe aktywa trwałe	84 471	(332)		84 803
SUMA AKTYWÓW	145 460	(332)		145 792
KAPITAŁ WŁASNY	78 498	(332)		78 830
Zysk/straty zatrzymane	(1 152)	(307)		(845)
Zysk/strata netto	5 805	(25)		5 830
SUMA PASYWÓW	145 460	(332)	0	145 792

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2018 rok

ZA OKRES	01.01.2018-31.12.2018-po korekcie	Korekta II	01.01.2018-31.12.2018-przed korektą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	7 307	(25)	7 332
Korekty o pozycje:	6 730	25	6 705
Amortyzacja	5 764	25	5 739

Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym 31 grudnia 2018

Kapitał własny – po korekcie

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 065	74 999
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto w 2018 roku	0	0	5 805	0	5 805
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	5 805	- 1 152	78 498

Kapitał własny – przed korektą

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 371	75 305
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto w 2018 roku	0	0	5 830	0	5 830
Stan na 31 grudnia 2018 roku	27 750	46 095	5 830	- 846	78 829

Dokonano następujących przekształceń dla skonsolidowanych sprawozdań na dzień 30 września 2018 rok:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 30 września 2018

ZA OKRES	01.01.2018-30.09.2018-po korekcie	Korekta II	Korekta I	01.01.2018-30.09.2018-przed korektą
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	83 179	10		83 169
Koszty sprzedaży	14 318	8		14 310
Koszty ogólnego zarządu	5 018	2		5 016
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	6 533	(20)		6 553
Zysk brutto	5 823	(20)		5 843
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 615	(20)		4 635
w tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 615	(20)		4 635
Udziały niekontrolujące	0	0		0
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,50	0		0,50
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,50	0		0,50
Inne całkowite dochody/straty netto	0	0		0
Całkowite dochody netto ogółem	4 615	(20)		4 635
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 615	(20)		4 635

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018

AKTYWA/PASYWA	01.01.2018-30.09.2018-po korekcie	Korekta II	Korekta I	01.01.2018-30.09.2018 przed korektą
AKTYWA TRWAŁE	90 675	(325)		91 000
Rzeczowe aktywa trwałe	73 913	(325)		74 238
SUMA AKTYWÓW	137 441	(325)		137 766
KAPITAŁ WŁASNY	77 308	(325)	(714)	78 348
Zysk/straty zatrzymane	(1 152)	(307)	(714)	(131)
Zysk/strata netto	4 615	(20)		4 635
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	21 146		(92)	21 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 729		(92)	3 821

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38 987		806	38 181
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe	934		806	128
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	60 133		714	59 419
SUMA PASYWÓW	137 441	(325)	0	137 766

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2018

ZA OKRES	01.01.2018-30.09.2018-po korekcie	Korekta II	01.01.2018-30.09.2018-przed korektą
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	5 823	(20)	5 843
Korekty o pozycje:	53	20	33
Amortyzacja	4 334	20	4 314

Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym 30 września 2018

Kapitał własny – po korektach

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 065	74 999
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto po III kwartale 2018 roku	0	0	4 615	0	4 615
Stan na 30 września 2018 roku	27 750	46 095	4 615	- 1 152	77 308

Kapitał własny – przed korektą nr II

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 372	75 306
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7

Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto po III kwartale 2018 roku	0	0	4 635	0	4 635
Stan na 30 września 2018 roku	27 750	46 095	4 635	- 845	77 635

Kapitał własny – po korekcie nr I

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	5 372	75 306
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto po III kwartale 2018 roku	0	0	4 635	0	4 635
Stan na 30 września 2018 roku	27 750	46 095	4 635	- 845	77 635

Kapitał własny – przed korektą nr I

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 roku	27 750	42 184	0	6 086	76 020
Podział zysku/pokrycie straty	0	3 911	0	- 3 911	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0
Odwrócenie niezrealizowanej marży				7	7
Wypłata dywidendy	0	0	0	- 2 313	- 2 313
Wynik netto po III kwartale 2018 roku	0	0	4 635	0	4 635
Stan na 30 września 2018 roku	27 750	46 095	4 635	- 131	78 349

Analogicznych przekształceń Spółka dokonała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2018 rok i 31.12.2018 roku- szczegółowy opis w sprawozdaniu jednostkowym za I półrocze 2019 rok.

Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 30.09.2019roku	Stan na 01.01.2019	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 327	55	13	1 369
a) długoterminowa	285	36	0	321
b) krótkoterminowa	1 042	19	13	1 048
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	515	0	515
b) pozostałe		515	0	515
Razem	1 327	570	13	1 884

Zmiany stanu na 30.09.2018 roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 145	53	22	1 176
a) długoterminowa	190	52	0	242
b) krótkoterminowa	955	1	22	934
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	225	0	225
b) pozostałe	0	225	0	225
Razem	1 145	278	22	1 401

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

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

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2019 roku	Stan na 01.01.2019	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	393	239	135	497
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 961	347	62	4 246
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 749

Zmiany stanu na 30.09.2018roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	508	143	231	420
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 950	272	75	4 147
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 727

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej Grupy, jak również nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Z dniem 1 stycznia 2018 roku spółka Makarony Polskie SA. wybrała uproszczoną formę wpłacania miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. Na dzień 30 września 2019 roku została utworzona rezerwa na odroczony podatek w kwocie 298 tys. złotych jako różnica pomiędzy wpłaconymi zaliczkami wykazanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów a rzeczywistym podatkiem wnikającym z wyliczonej podstawy opodatkowania.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2019	Stan na 01.01.2019	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	171	0	0	171
Odpisy aktualizujące zapasy	44	0	0	44
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 579	0	71	1 508

Zmiany stanu na 30.09.2018	Stan na 01.01.2018	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	76	95		171
Odpisy aktualizujące zapasy	0	18	0	18
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 674		71	1 603

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów.

Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

Zarząd Jednostki Dominującej zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 5 069 631,54 zł, podzielić w następujący sposób:

- kwotę 2 312 517,75 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,25 zł brutto,
- pozostałą część zysku w kwocie 2 757 113,79 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło uchwałę nr 15 o wypłacie dywidendy w wysokości 2 312 517,75 zł, to jest 0,25 zł brutto na jedną akcję.

Dzień dywidendy został ustalony na 14 sierpnia 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 sierpnia 2019 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązanymi

W trakcie III kwartału 2019 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie zawierały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2019 roku	I-III kwartał 2019 roku	III kwartał 2018 roku	I-III kwartał 2018 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	97	269	91	481
do Stoczek Sp. z o.o.	83	229	78	444
do MP Trade Sp. z o. o.	14	40	13	37

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2019 roku	I-III kwartał 2019 roku	III kwartał 2018 roku	I-III kwartał 2018 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	6 952	18 809	6 479	17 800
od Stoczek Sp. z o.o.	6 649	17 824	6 096	16 541
od MP Trade Sp. z o.o.	303	985	383	1 259

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018
Jednostka zależne ogółem	109	93	519	2 108
- od/do Stoczek Sp. o.o.	102	87	126	1 698
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	7	6	393	410

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	III kwartał 2019roku	I-III kwartał 2019roku	III kwartał 2018 roku	I-III kwartał 2018roku
Jednostka zależne ogółem	1	3	1	53
- od Stoczek Sp. o.o. do MP Trade Sp. z o.o.	1	3	1	6
- od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	0	0	0	47

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi		Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi	
	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018	na dzień 30.09.2019	na dzień 30.09.2018
Jednostka zależne ogółem	0	0	0	0
- od/do Stoczek Sp. z. o.o.	0	0	0	0
- od/do MP Trade Sp. z.o.o.	0	0	0	0

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

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

Informacje dotyczące przeprowadzonych i planowanych emisji akcji

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

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

Umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W lipcu 2019 roku, spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy kredytowe, spełniające kryteria umowy znaczącej o łącznej wartości 7,3 mln zł.

Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu inwestycyjnego o wartości 4,8 mln zł z ostatecznym terminem spłaty zobowiązania do dnia 8 maja 2025 roku. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. planuje zakup środków trwałych i przeprowadzenie modernizacji pomieszczeń produkcyjnych.

Zapisy umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przez Bank dla tego typu umów. Spłata kredytu nastąpi w 54 ratach miesięcznych począwszy od dnia 8 listopada 2020 roku, w następujących wysokościach: 53 raty w kwocie 0,09 mln zł każda i ostatnia 54 rata wyrównująca w kwocie 0,04 mln zł. 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:

- wesel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna do kwoty 12,1 mln zł (kwota wynika z kredytu inwestycyjnego oraz z wcześniej zawartych: Umowy kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej oraz Umowy o udzielenie gwarancji) ustanowiona na nieruchomości położonej w Stoczku Łukowskim przy ul. Dwernickiego 5, dla której prowadzona jest KW nr LU1U/00022979/2,
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych ze środków kredytu,
- przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
- poręczenie wg prawa cywilnego spółki Makarony Polskie SA,
- upoważnienie do rachunku prowadzonego w BGK,
- oświadczenia kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w drodze aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.

Poręczenia spółki Makarony Polskie SA dla spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W lipcu 2019 roku, spółka Makarony Polskie SA udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań kredytowych zaciągniętych przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego.

Poręczenia te zabezpieczają roszczenia Banku Gospodarstwa Krajowego wobec spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. wynikające z:

- umowy o kredyt inwestycyjny o wartości 4,8122 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na modernizację zakładu produkcyjnego w Stoczku Łukowskim. Okres obowiązywania poręczenia wynosi 76 miesięcy i upływa w listopadzie 2025 roku.
- umowy o kredyt obrotowy odnawialny z limitem do 2,5 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie pomostowe dla refinansowania unijnego. Okres obowiązywania poręczenia wynosi 21 miesięcy i upływa w kwietniu 2021 roku.

Każde z poręczeń obowiązuje do wysokości danego kredytu wraz z odsetkami, prowizjami oraz ewentualnymi dodatkowymi kosztami.

Aneks do umowy kredytowej z Santander Bank Polska SA

W listopadzie 2019 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy kredytu inwestycyjnego unijnego przeznaczonego na finansowanie projektu inwestycyjnego „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA" objętego dofinansowaniem w ramach działania 2.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Przedmiotem zawartego aneksu było m.in. przedłużenie okresu uruchomienia limitu kredytowego oraz zmiana harmonogramu spłaty rat. Spłata kredytu nastąpi w 22 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 kwietnia 2020 roku, w następujących wysokościach: 22 raty w kwocie 0,14 mln zł każda i ostatnia 23 rata wyrównująca w kwocie 8,9 mln zł. Dotychczasowy harmonogram zakładał spłatę kredytu w 26 ratach miesięcznych płatnych od 31 stycznia 2020 roku, w następujących wysokościach: 25 rat w kwocie 0,14 mln zł każda i ostatnia rata wyrównująca w wysokości 8,51 mln zł.

W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytowych i faktoringowych

DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2019	31.12.2018
- część długoterminowa	5 972	10 541
- część krótkoterminowa	22 611	14 170
Razem	**28 583**	**24 711**

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

Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2019 roku, dla których stroną umów była spółka Makarony Polskie SA przedstawiono w poniższych tabelach:

– Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2020
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	4 473 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; c) w KW nr PL1P/00097530/5 w Płocku; d) w KW nr PL1P/00114158/9 w Płocku; e) w KW nr PL1P/00097363/3 w Płocku – na posiadanych udziałach; – 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., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	5 577 tys. zł
Harmonogram spłat	52 rat 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), – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, – poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	12 121 tys. zł
Okres kredytowania	07.02.2017 - 28.02.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 939 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 26 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku, w następujących wysokościach: 25 rat w

	kwocie 0,14 mln zł każda i ostatnia rata wyrównująca w kwocie 8,51 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 18 200 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; c) w KW nr PL1P/00097530/5 w Płocku; d) w KW nr PL1P/00114158/9 w Płocku; e) w KW nr PL1P/00097363/3 w Płocku – na posiadanych udziałach; – zastaw rejestrowy na linii półprzemysłowej do prób i testów wraz z oprzyrządowaniem, – 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., – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt inwestycyjny unijny w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	8 000 tys. zł
Okres kredytowania	15.09.2017 - 31.01.2022
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	1 872 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 34 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 kwietnia 2019 roku, w następujących wysokościach: 33 raty w kwocie 0,1 mln zł każda i ostatnia 34 rata wyrównująca w kwocie 4,54 mln zł. W przypadku spłaty kredytu z otrzymanego dofinansowania, harmonogram spłaty ulegnie zmianie poprzez zmianę raty balonowej. Raty spłacanego kredytu zostaną zmienione w takim stosunku do rat określonych w pierwotnym harmonogramie, w jakim kwota wykorzystanego kredytu pozostaje do kwoty udzielonego kredytu.
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 12 000 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 nabywanej linii w ramach projektu dotacyjnego, – 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.,

	– cesja z Umowy o dofinansowanie, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.09.2019 - 30.09.2022
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	0 tys. zł
Harmonogram spłat	Spłata kredytu nastąpi w 33 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 stycznia 2020 roku w kwocie 0,09 mln zł
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka łączna do kwoty 4 500 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; c) w KW nr PL1P/00097530/5 w Płocku; d) w KW nr PL1P/00114158/9 w Płocku; e) w KW nr PL1P/00097363/3 w Płocku – na posiadanych udziałach; – 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, – oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	4 865 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 deklaracją wekslową, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK,

	– poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	750 tys. zł
Harmonogram spłat	20 równych, kwartalnych rat kapitałowych w wysokości 0,25 mln zł począwszy od 30 września 2015 roku do dnia 29 czerwca 2020 roku.
Zabezpieczenie kredytu	– 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., – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 4 mln zł).

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	4 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo faktoringu	3 859 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	– nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień 30 września 2019 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. była stroną umów kredytowych, a ich stan przedstawiono w poniższej tabeli:

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	16.11.2017 – 16.11.2019
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 977 tys. zł
Harmonogram spłat	jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna do kwoty 4 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Makarony Polskie SA, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 6 mln zł).

– Kredyt obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.10.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 500 tys. zł
Harmonogram spłat	1,9 mln zł do dnia 8 kwietnia 2020 roku, 0,6 mln zł do dnia 8 październik 2020 roku
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna do kwoty 3 750 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Makarony Polskie SA, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracja wekslową, – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 5 mln zł).

– Kredyt inwestycyjnego w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 812 tys. zł
Okres kredytowania	08.07.2019 – 08.05.2025
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Saldo kredytu	2 627 tys. zł
Harmonogram spłat	w 54 ratach miesięcznych z czego 53 równe raty kapitałowe w kwocie 90 tys. zł każda począwszy od 30.11.2020 roku oraz ostatnia 54 rata wyrównująca w kwocie 42 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	– hipoteka umowna do kwoty 7 218 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, – upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, – poręczenie Spółki Makarony Polskie SA, – zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń (zlokalizowane w zakładzie w Stoczku Łukowskim) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, – weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracja wekslową, – oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 9,6 mln zł).

Po miesiącu lipcu Spółka Stoczek Natura SP. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy kredytowe o łącznej wartości 7,3 mln zł. Kredyty przeznaczone są na sfinansowanie inwestycji związanej z projektem wdrożenia innowacyjnych rozwiązań poprzez modernizację linii do produkcji dań gotowych w słoikach i puszkach oraz wprowadzenie do oferty firmy nowych, innowacyjnych produktów na tackach. W ramach projektu Stoczek Natura Sp. z o.o. planuje zakup środków trwałych i przeprowadzenie modernizacji pomieszczeń produkcyjnych.

INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30 września 2019 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 2,00 mln zł, z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2019 roku (spłata jednorazowo do daty wymagalności zobowiązania). Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie III kwartału 2019 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

Poręczenia i gwarancje

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH

W trakcie III kwartału 2019 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystały spółki Makarony Polskie SA oraz Stoczek Natura Sp. z o.o.

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2019 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska SA	1 011	do 28.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy sprzedaży i przechowania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	hipoteka łączna do kwoty 1 517 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Santander Bank Polska SA	249	do 22.01.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy utrzymania makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	hipoteka łączna do kwoty 373 tys. zł na nieruchomościach oznaczonych: - w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, - w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zestawienie gwarancji obowiązujących w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	504	do 13.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- hipoteka do kwoty 756 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodars	1 549	do 15.12.2021	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania	- hipoteka do kwoty 2 323 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej

twa Krajowego			Spółki wynikające z umowy przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA
Bank Gospodarstwa Krajowego	24	Do 25.03.2022	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK
Bank Gospodarstwa Krajowego	725	Do 31.08.2023	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy przechowania konserw w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	- hipoteka do kwoty 1 088 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych w KW nr LU1U/00022979/2 położonej w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; - weksel in blanco z wystawienia Zleceniodawcy wraz z deklaracją wekslową; - upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK; - poręczenie Spółki Makarony Polskie SA; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 1,5 mln zł)

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH

Spółka Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2019 roku udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o.:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2019
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 3,0 mln zł	Bank BGK	3 000	16.05.2020	2 977
Poręczenie kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej w wys. 2,5 mln zł	Bank BGK	2 500	08.04.2021	2 500
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 4,8 mln zł	Bank BGK	4 812	08.11.2025	2 627
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,5 mln zł	Bank BGK	504	13.06.2022	-

Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 1,5 mln zł	Bank BGK	1 549	15.06.2022	-
Poręczenie gwarancji bankowej w wys. 0,7 mln zł	Bank BGK	725	29.02.2024	-

Spółka Makarony Polskie SA otrzymała wynagrodzenie za udzielone poręczenia.

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia w tys. zł	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania w tys. zł na 30.09.2019
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	Santander Bank Polska SA	7 500	30.04.2023	4 473
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 13,8 mln zł	Santander Bank Polska SA	30 000	30.09.2021	5 577
Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000	29.12.2020	750
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000	30.12.2020	4 865
Poręczenie kredytu inwestycyjnego unijnego w wys. 12,1 mln zł	Santander Bank Polska SA	12 121	obowiązuje do momentu rozliczenia dofinansowania	2 939

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

Spółka MP Trade Sp. z o.o. w okresie III kwartału 2019 roku nie udzielała poręczeń.

Pozycje pozabilansowe

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

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 września 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
1. Aktywa warunkowe	4 062	3 962

- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 062	3 337
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	625
2. Zobowiązania warunkowe	186 222	174 662
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	5 025
- zabezpieczeń na majątku	125 873	116 517
- zobowiązań wekslowych	60 349	53 120
Pozycje pozabilansowe razem	-182 160	170 700

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

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

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

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

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

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

.....

Zenon Daniłowski

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 27 listopada 2019 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku	30 września 2019 roku (w tys. EURO)	30 września 2018 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	109 964	98 039	25 522	23 049
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	6 202	5 675	1 439	1 334
Zysk (strata) brutto	5 352	5 140	1 242	1 208
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 301	4 120	998	969
EBIT	6 202	5 675	1 439	1 334
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	10 058	8 386	2 334	1 972
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 027	3 705	1 863	871
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 182	- 2 216	- 2 131	- 521
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 128	- 1 393	262	- 327
Przepływy pieniężne netto, razem	- 27	96	- 6	23
Aktywa razem ***	140 604	132 308	32 148	30 769
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	64 523	58 215	14 753	13 538
Zobowiązania długoterminowe ***	23 848	21 337	5 453	4 962
Zobowiązania krótkoterminowe ***	40 675	36 878	9 300	8 576
Kapitał własny ***	76 081	74 093	17 396	17 231
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 345	6 453
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,46	0,45	0,11	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	8,22	8,00	1,88	1,86

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	III kwartał 2019	01.01.2019-30.09.2019	III kwartał 2018	01.01.2018-30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	37 160	109 964	33 843	98 039
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 155	87 303	26 590	76 302
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 005	22 661	7 253	21 737
Koszt własny	29 077	85 634	26 059	75 731
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	21 958	65 676	19 545	56 529
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 119	19 958	6 514	19 202
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 083	24 330	7 784	22 308
Koszty sprzedaży	4 978	14 679	4 883	13 508
Koszty ogólnego zarządu	1 205	3 689	1 072	3 286
Pozostałe przychody	314	701	155	543
Pozostałe koszty	229	461	127	382
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 985	6 202	1 857	5 675
Przychody finansowe	38	86	17	66
Koszty finansowe	343	936	181	601
Zysk brutto	1 680	5 352	1 693	5 140
Podatek dochodowy- część bieżąca	311	932	287	861
Podatek dochodowy- część odroczona	- 1	119	45	159
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 370	4 301	1 361	4 120
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 370	4 301	1 361	4 120
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,46	0,15	0,45
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,46	0,15	0,45
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 370	4 301	1 361	4 120
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 370	4 301	1 361	4 120
Udziały niekontrolujące				

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	III kwartał 2019	01.01.2019-30.09.2019	III kwartał 2018	01.01.2018-30.09.2018
Całkowite dochody netto	1 370	4 301	1 361	4 120
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	1 370	4 301	1 361	4 120

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
AKTYWA TRWAŁE	**103 714**	**94 404**	**85 936**
Rzeczowe aktywa trwałe	63 637	58 573	50 038
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	643
Aktywa trwałe – MSSF-16	4 320		
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	4 950	4 971	4 978
Długoterminowe aktywa finansowe w tym:	30 080	30 080	30 080
Udziały	30 080	30 080	30 080
Udzielone pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	124	177	197
AKTYWA OBROTOWE	**36 890**	**37 904**	**39 745**
Zapasy	10 951	11 367	12 675
Należności krótkoterminowe	23 443	23 972	24 319
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	2 022	2 006	2 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267	294	510
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	207	265	236
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	**140 604**	**132 308**	**125 681**

PASYWA	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2018
KAPITAŁ WŁASNY	**76 081**	**74 093**	**73 168**
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Kapitał zapasowy	32 362	42 097	42 097
Kapitał rezerwowy	12 000	0	0
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 332	- 799	- 799
Zysk/strata netto	4 301	5 045	4 120
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**23 848**	**21 337**	**20 801**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 485	3 367	3 502
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 344	10 541	9 517
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	265	234	195

Przychody przyszłych okresów-długoterminowe	11 952	6 062	6 198
Długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	1 304	1 133	1 389
Długoterminowe zobowiązania finansowe – MSSF-16	3 498	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**40 675**	**36 878**	**31 712**
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 133	11 170	9 946
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing	885	885	708
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – MSSF-16	875	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 658	23 456	19 622
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	104	171	96
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	860	519	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	664	677	605
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	496	0	225
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**64 523**	**58 215**	**52 513**
SUMA PASYWÓW	**140 604**	**132 308**	**125 681**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**5 352**	**5 140**
Korekty o pozycje:	**2 675**	**- 1 435**
Amortyzacja	3 856	2 711
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	665	369
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 32	- 29
Zmiana stanu rezerw	513	261
Zmiana stanu zapasów	416	- 2 317
Zmiana stanu należności	1 105	- 1 197
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	-2 849	- 404
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 999	- 830
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**8 027**	**3 705**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	479	29
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 9 694	- 1 302
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	- 1 000
Wpływy z tytułu odsetek	33	57
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**- 9 182**	**- 2 216**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 415	4 738

Spłata kredytów i pożyczek	- 9 649	- 2 780
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	- 1 369	- 620
Zapłacone odsetki	- 715	- 418
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 2 313	- 2 313
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	6 759	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**1 128**	**- 1 393**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**- 27**	**96**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	294	415
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0	-1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**267**	**510**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**27 750**	**42 097**	**0**		**4 246**	**74 093**
Podział zysku/pokrycie straty		2 265			- 2 265	
Podział zysku – wypłata dywidenda					- 2 313	- 2 313
Utworzenie kapitału rezerwowego- akcje własne		-12 000	12 000			
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto po III kwartale 2019 roku				4 301		4 301
Stan na 30 wrześna2019 roku	**27 750**	**32 362**	**12 000**	**4 301**	**- 332**	**76 081**

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	**27 750**	**39 161**	**0**		**4 450**	**71 361**
Podział zysku/pokrycie straty		2 936			- 2 936	
Podział zysku – wypłata dywidenda					- 2 313	- 2 313
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto w 2018 roku				5 045		5 045
Stan na 31 grudnia 2018 roku	**27 750**	**42 097**	**0**	**5 045**	**-799**	**74 093**

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	**27 750**	**39 161**	**0**		**4 450**	**71 361**
Podział zysku/pokrycie straty		2 936			- 2 936	
Podział zysku – wypłata dywidenda					- 2 313	- 2 313
Pozostałe całkowite dochody						
Wynik netto po III kwartale 2018 roku				4 120		4 120
Stan na 30 wrześna2018 roku	**27 750**	**42 097**	**0**	**4 120**	**-799**	**73 168**

.....

Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 27 listopada 2019 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