

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie

Bilans Grupy Kapitałowej Makarony Polskie

AKTYWA	Nota	Grupa Kapitałowa Makarony Polskie 30 czerwca 2007	Makarony Polskie S.A. 31 grudnia 2006
AKTYWA TRWAŁE		55 586	20 687
Rzeczowe aktywa trwałe	1	49 512	19 371
Wartość firmy	2	4 422	
Inne wartości niematerialne	3	159	75
Długoterminowe aktywa finansowe	4		1 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 463	21
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	30	
AKTYWA OBROTOWE		31 855	8 075
Zapasy	6	5 382	2 520
Należności krótkoterminowe	7	12 554	4 378
Udzielone pożyczki	8		200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	12 157	197
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 762	780
SUMA AKTYWÓW		87 441	28 762
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI		58 295	18 792
Kapitał podstawowy	11	26 756	12 549
Kapitał zapasowy	12	29 136	4 374
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)		45	47
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej		2 358	1 822
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		7 782	1 559
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	77	10
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14	6 158	301
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	15	81	37
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	1 000	1 050
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		466	161
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		21 364	8 411
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		3 291	3 666
Inne zobowiązania finansowe		653	115
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	15 720	4 490
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		102	104
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	15	28	36
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	1 570	
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		29 146	9 970

SUMA PASYWÓW **87 441** **28 762**

Rachunek zysków i strat (wersja kalkulacyjna) Grupy Makarony Polskie

	<i>nota</i>	<i>Grupa Kapitałowa Makarony Polskie</i>	<i>Makarony Polskie S.A.</i>
		półrocze 2007	półrocze 2006
ZA OKRES		01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2006- 30.06.2006
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19	38 218	26 563
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20	30 167	22 401
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 051	4 162
4. Koszty sprzedaży		3 421	1 493
5. Koszty ogólnego zarządu		1 292	1 103
6. Pozostałe przychody	21	140	17
7. Pozostałe koszty	22	1 650	142
8. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 828	1 441
9. Przychody finansowe	23	1 372	45
10. Koszty finansowe	24	277	218
11. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 923	1 268
12. Zysk (strata) brutto		2 923	1 268
13. Podatek dochodowy- część bieżąca	25	597	-
14. Podatek dochodowy- część odroczone		- 32	- 9
15. Zysk (strata) netto		2 358	1 029

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednie) Grupy Makarony Polskie

	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	2 358	1 029
Korekty o pozycje:	743	4 589
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
Udziały mniejszości		
Amortyzacja	920	664
Utrata wartości firmy		

Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-96	58
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	17	
Zmiana stanu rezerw	1 623	144
Zmiana stanu zapasów	- 453	180
Zmiana stanu należności	- 6 138	- 4 726
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	5 977	8 358
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty	- 1 159	- 89
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 101	5 618
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek		46
Wpływy z tytułu dywidend		
Spłaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 558	660
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	17 846	
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki	-209	
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 24 812	- 614
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		280
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	43 267	
Spłata kredytów i pożyczek	10 125	1 668
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	114	42
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		

Zapłacone odsetki	582	104
Inne	105	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	33 650	- 1 534
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	11 939	3 470
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	219	61
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	12 157	3 531

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Makarony Polskie

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	12 549	4 374		1 869	18 792
Emisja kapitału akcyjnego	14 207	24 423			38 630
Koszty emisji akcji		-1 481			- 1 481
Podział zysku		1 822		- 1 822	-
Nabycie spółki zależnej					-
Zysk za I półrocze 2007 roku			2 358		2 358
Inne zmiany w kapitale		- 2		- 2	- 4
Stan na 30 czerwca 2007 roku	26 756	29 136	2 358	45	58 295
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	12 549	4 338		63	16 950
Emisja kapitału akcyjnego					-
Koszty emisji akcji					-
Podział zysku		36		-	36

Nabycie spółki zależnej					-
Zysk za I półrocze 2007 roku			1 029		1 029
Inne zmiany w kapitale				21	21
Stan na 30 czerwca 2006 roku	12 549	4 374	1 029	48	18 000

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ MAKARONY POLSKIE

Aktywa

Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
a) Środki trwałe, w tym:	44 540	17 558
- Grunty (i prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 650	1 103
- Budynki, lokale i obiekty inżynierii wodnej i lądowej	26 596	8 433
- Urządzenia techniczne i maszyny	14 952	7 400
- Środki transportu	1 108	499
- Inne środki trwałe	234	123
b) Środki trwałe w budowie	4 650	1 061
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie	322	752
Razem rzeczowe aktywa trwałe razem	49 512	19 371

ŚRODKI TRWAŁE – struktura własnościowa	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
a) Własne	44 060	18 702
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	480	669
Środki trwałe razem	44 540	19 371

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w okresie:

a) Do 1 roku	246	115
b) Od 2 do 5 lat	348	161
c) Powyżej 5 lat		
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	594	276

Nota nr 2
Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
1. Stan na początek okresu	0	
2. Zwiększenia	4 422	
- zakup spółki i włączenie do konsolidacji od 1 czerwca 2007 roku	4 422	
3. Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	4 422	

Wartość firmy wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości.

Nota nr 3
Inne wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) Wartość firmy		
c) zakupione koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
d) Inne wartości niematerialne	159	75
e) Zaliczki na wartości niematerialne		
Wartości niematerialne razem	159	75

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - struktura własnościowa	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
a) Własne	159	75
b) Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne razem	159	75

Zmiana stanu wartości niematerialnych przedstawia się następująco:

Wartość brutto na początek okresu	178
Zwiększenia	90
Przeniesienia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	268
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	75
Amortyzacja za okres	34
Przeniesienia	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	109
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	
Zwiększenie	
Zmniejszenie	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	
Wartość netto na początek okresu	103
Wartość netto na koniec okresu	159

W spółce Makarony Polskie na pozycję wartości niematerialnych składają się prawa autorskie do filmu reklamowego, zastrzeżone prawa do opakowań makaronu Sorenti, strony internetowej.

W spółce Stoczek wartości niematerialne to przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

Nota nr 4
Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
1. Stan na początek okresu	1 220	0
2. Zwiększenia		1 220
a) Zaliczka na zakup udziałów w Stoczek Sp. z o.o.		1 220
3. Zmniejszenia		
a) Przekwalifikowanie z długoterminowych aktywów na udziały w spółce zależnej (wyłączenie w konsolidacji)	1 220	
Stan na koniec okresu	0	1 220

Nota nr 5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	30	0
Razem	30	0

Kwota 30 tys. zł dotyczy kosztów rozliczanych długoterminowo związanych z ubezpieczeniem mienia, opłatami wdrożeniowymi i opłatą za używanie znaku „Dajesz pracę”.

Nota nr 6
Zapasy

ZAPASY	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
a) Towary	176	59
b) Materiały	2 356	1 009
c) Produkty gotowe	2 263	1 452
d) Półprodukty i produkty w toku	504	
e) Zaliczki na dostawy	83	
Razem	5 382	2 520

Generalnie, ze względu na rodzaj produkcji spółki Grupy Makarony Polskie nie posiadają zapasów w magazynie, których termin składowania byłby dłuższy aniżeli 1 rok. **Nota nr 7 Należności krótkoterminowe**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 30 czerwca 2007
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	
Stan na koniec okresu	11 078
a) Od jednostek powiązanych	
Stan na koniec okresu	
b) Od pozostałych jednostek	
Stan na koniec okresu	11 078
Inne należności i pożyczki	
Stan na koniec okresu	1 476
a) Od jednostek powiązanych	
b) Od pozostałych jednostek	1 476
c) Od podmiotu dominującego	
<i>Pożyczki krótkoterminowe</i>	
a) Od jednostek powiązanych	
b) Od pozostałych jednostek	
c) Od podmiotu dominującego	
Inne należności	
a) <i>Od jednostek powiązanych</i>	
b) Od pozostałych jednostek	
c) Od podmiotu dominującego	
Inne należności wg tytułów:	
<i>Kaucja lub wadium</i>	
Stan na koniec okresu	431
Lecar Warszawa - kaucja auto	
Stan na koniec okresu	2
Agencja Nieruchomości Mienia Wojskowego	
Stan na koniec okresu	2
Pozostałe należności	
Stan na koniec okresu	57
Podatek VAT	
Stan na koniec okresu	661

Podatek dochodowy	
Stan na koniec okresu	323
<hr/>	
Należności krótkoterminowe netto razem	12 554
<hr/>	
Odpisy aktualizujące wartość należności	483
Stan na początek okresu	515
Stan na koniec okresu	483
<hr/>	
Należności krótkoterminowe brutto razem	13 037
<hr/>	
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 30 czerwca 2007
<hr/>	
Stan na początek okresu	515
a) Zwiększenia z tytułu:	39
b) Zmniejszenia z tytułu: umorzenia odpisu	0 71
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	483
<hr/>	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO – struktura walutowa	stan na 30 czerwca 2007
<hr/>	
a) W walucie polskiej	12 000
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złotówki)	275
b1. jednostka/waluta/EURO	1 037
	0
Należności krótkoterminowe brutto razem	13 037
<hr/>	
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 30 czerwca 2007
<hr/>	
Należności przeterminowane	765
a) Do 1 miesiąca	569
b) Powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	265
c) Powyżej 3 miesięcy do 6	204

miesiący	
d) Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21
e) Powyżej 1 roku	353
	0
	8 901
Należności bieżące	
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) razem	11 561
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	483
Należności z tytułu dostaw i usług (netto) razem	11 078

Nota nr 8
Udzielone pożyczki

UDZIELONE POŻYCZKI	stan na 30 czerwca 2006 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	200
a) Pożyczka udzielona spółce Stoczek nie będącej wówczas podmiotem zależnym		200
Razem	0	200

Spółka Makarony Polskie S.A. udzieliła w dniu 28 grudnia 2006 roku pożyczki firmie Stoczek Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, natomiast zgodnie z aneksem do umowy pożyczki z 22 stycznia 2007 roku kwotę udzielonej pożyczki podniesiono do 300 tys. zł. Oprocentowanie w skali roku wynosi 6,30 %; odsetki na dzień 30 czerwca wyniosły 9 tys. zł. Termin spłaty pożyczki to 30 września 2007 roku.

Nota nr 9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem		
Środki pieniężne w kasie	7	5
Środki pieniężne na rachunkach	12 150	192

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY - struktura walutowa	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
a) W walucie polskiej	12 157	197
b) W walutach obcych i po przeliczeniu na złoty		
b1. jednostka/waluta		
Krótkoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	12 157	197

Nota nr 10**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
Ubezpieczenia	43	43
Opłacone prenumeraty	4	7
Usługi marketingowe	210	1
Abonament i inne opłaty	74	11
Reklama publiczna	1 141	
Fotopolimery	9	
Gwarancja udzielona przez Agro-Technka S.A.	30	76
Prowizja od kredytu obrotowego	6	16
Opłaty giełdowe	3	268
Pozostałe koszty związane z udzielonymi gwarancjami	86	214
Usługi doradcze	156	144
Razem	1 762	780

Pasywa**Nota nr 11****Kapitał podstawowy**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY - struktura	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
Liczba akcji razem	8 918 821	4 183 000
Kapitał zakładowy razem	26 756 463	12 549 000
Wartość nominalna 1 akcji	3	3

Kapitał zakładowy spółki Makarony Polskie S.A. dzieli się w następujący sposób:

- a) 3 013 250 akcji serii A;
- b) 1 169 .750 akcji serii B;
- c) 3 000 000 akcji serii C;
- d) 1 735 821 akcji serii D.

Pierwsze notowanie praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 18 kwietnia 2007 roku.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi, na okaziciela.

Nota nr 12
Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
a) Ze sprzedaży/emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 054	1 112
b) Utworzony zgodnie ze Statutem	2 069	249
c) Inny (wg rodzaju):	3 013	3 013
- zmiana wartości nominalnej akcji w 2004 roku	3 013	3 013
Kapitał zapasowy razem	29 136	4 374

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie S.A. podjęło m.in. uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2006 w wysokości 1 822 tys. zł na kapitał zapasowy. W pozycji kapitału zapasowego ujmowane są również wszystkie koszty związane z emisją akcji serii Ci D- kwota 1 481 tys. zł. Znaczący wzrost tej pozycji kapitału jest spowodowany przede wszystkim ujęciem różnicy pomiędzy ceną emisyjną a nominalną nowoemitowanych akcji, różnica ta wyniosła 24 723 tys. zł.

Kapitały własne

KAPITAŁY WŁASNE	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
1. Kapitał podstawowy	26 756	12 549
2. Kapitał zapasowy	29 136	4 374
3. Wynik z lat ubiegłych	45	47
4. Wynik netto	2 358	1 822
Kapitał własny razem	58 295	18 792

Nota nr 13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	97	11
a) Odniesionej na wynik finansowy	97	11
b) Odniesionej na kapitał własny		
c) Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	70	4
a) Odniesione na wynik finansowy w związku dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu):	70	4
- w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	70	4
3. Zmniejszenia	90	5
a) Odniesione na wynik finansowy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu):	90	5
- w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	90	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	77	10
a) Odniesionej na wynik finansowy	77	10
b) Odniesionej na kapitał własny		
c) Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota nr 14

Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

a) Makarony Polskie S.A.
 Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania:

Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	06.11.2006 – 05.11.2007
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	Na 30 czerwca 2007 roku kredyt został spłacony, saldo na wynosi 0
Harmonogram spłat	05.11.2007 – 2 500 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 200 tys. zł na

	<p>nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 (wpisana 20 marca 2007 roku) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>✓ zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych o wartości 800 tys. zł w magazynach w Rzeszowie i w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>✓ zastaw rejestrowy na materiałach (w tym mąka, folie, kartony) o wartości 200 tys. zł w magazynach w Rzeszowie i w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</p> <p>✓ pełnomocnictwa do rachunków Spółki w bankach BGŻ S.A., BZ WBK S.A. i BRE S.A.</p>
--	--

Kredyt inwestycyjny w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania

Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	329 tys. zł
Harmonogram spłat	<p>✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku,</p> <p>✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału,</p> <p>✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku,</p> <p>✓ jedna rata w wysokości 13 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.</p>
Zabezpieczenie kredytu	<p>✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i parkieciarce w Rzeszowie oraz automacie</p>

- pakującym i węźle mącznym w Płocku o łącznej wartości 1 439 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- ✓ pełnomocnictwa do rachunków bieżących Spółki,
- ✓ cesja wierzytelności z umowy nr SPO-WKP/2.3/2/14/931 z 3 października 2005 roku zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Stoczek Sp. z o.o.

Warunki kredytowania

Wartość umowna kredytu	400 tys. zł
Okres kredytowania	12.12.2006 – 12.12.2007
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	300 tys. zł
Harmonogram spłat	31.08.2007 – 100 tys. zł, 12.12.2007 - 200 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych i surowców, ✓ weksel in blanco Kredytobiorcy.

Kredyt inwestycyjny w Kredyt Bank S.A. oddział Siedlce

Warunki kredytowania

Wartość umowna kredytu	6 761 tys. zł
Okres kredytowania	18.02.2000 – 31.12.2009
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	6 751 tys. zł [xxx]
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ raty co miesiąc od 30.06.2007 do 31.12.2007 po 333 tys. zł, ✓ od 31.01.2008 do 30.09.2009 miesięcznie 194 tys. zł, ✓ od 31.10.2009 do 31.12.2009 raty po 114 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu

- ✓ hipoteka umowna zwykła w kwocie 6 946 tys. zł na nieruchomości będącej własnością Kredytobiorcy położonej w Stoczku Łukowskim ul. Dwernickiego 5, dla której Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Łukowie prowadzi księgę wieczystą KW 22979 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
- ✓ zastaw rejestrowy na krajalnicy URSHEL GK- A z wyposażeniem wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- ✓ przewłaszczenie nabywanych ze środków pochodzących z kredytu inwestycyjnego maszyn i urządzeń o wartości 2 805 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, odrębnymi umowami opatrzonymi datą pewną,
- ✓ sądowy zastaw rejestrowy na płuczce do puszek i słoï hutniczo czystych nr ewid. 436-017,
- ✓ zastaw rejestrowy na samochodzie STAR Chłodnia wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych pojazdów,
- ✓ hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3 156 tys. zł
- ✓ sądowy zastaw rejestrowy na kotle parowym typu ER-100.

Kredyt inwestycyjny w ING Bank Śląski o Siedlce

Warunki kredytowania

Wartość umowna kredytu	4 552 tys. zł
Okres kredytowania	27.07.2001 – 31.12.2009
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	1 868 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ 26 rat w wysokości 77 tys. zł, 1 rata w

	wysokości 78 tys. zł płaćna w dniu 30.06.2009.
Zabezpieczenie kredytu	Hipoteka zwykła w kwocie 4 522 470 zł Przewłaszczenie zakupywanych maszyn i urządzeń o łącznej wartości 4 522 470 zł Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz maszyn i urządzeń stanowiących przedmiot przewłaszczenia Weksel własny In blanco z wystawienia kredytobiorcy poręczonego przez Zdzisława Sawickiego wraz ze współmałżonką.

Kredyt inwestycyjny w ING Bank Śląski Oddział Kielce

Warunki kredytowania

Wartość umowna kredytu	4 522 tys. zł
Okres kredytowania	27.07.2001 – 30.06.2009
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2007 roku	1 868 tys. zł
Harmonogram spłat	24 raty w wysokości 77 tys. zł płaćne ostatniego dnia każdego miesiąca, rata w wysokości 78 tys. zł płaćna w dniu 30.06.2009
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka zwykła w kwocie 4 522 tys. zł, ✓ przewłaszczenie zakupywanych maszyn i urządzeń o łącznej wartości 4 522 tys. zł, ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz maszyn i urządzeń stanowiących przedmiot przewłaszczenia, ✓ weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy poręczony przez Zdzisława Sawickiego (byłego udziałowca firmy) wraz ze współmałżonką.

Nota nr 15
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	stan na 30 czerwca 2007 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	81 069	37
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - krótkoterminowa	27 804	36
Razem	108 874	73

Nota nr 16
Krótko- i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKO- i DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 30 czerwca 2006 roku	stan na 31 grudnia 2006 roku
Krótkoterminowe	102	104
a) Dotacja na środki trwale	102	104
Długoterminowe	1 000	1 050
a) Dotacja na środki trwale	1 000	1 050
Rozliczenie międzyokresowe razem	1 102	1 154

Nota nr 17
Zobowiązania krótkoterminowe i inne zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 30 czerwca 2007 roku
a) Wobec pozostałych jednostek:	19 661
- kredyty i pożyczki	3 291
- inne zobowiązania finansowe	653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 253
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	343
zobowiązania wekslowe	296
z tytułu wynagrodzeń	129
zaliczki otrzymane na dostawy	380
pozostałe	317
c) Wobec jednostki dominującej	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - struktura walutowa	stan na 30 czerwca 2007 roku
a) W walucie polskiej	18 713
b) W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złotówki)	247
b1. jednostka/waluta/EURO	948
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 661

Nota nr 18

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Kota 1 536 tys. zł wynika z oszacowanej rezerwy na straty przy sprzedaży makaronu do Agencji Rynku Rolnego, natomiast kwota 34 tys. zł to rezerwa na badanie sprawozdań finansowych.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

Nota nr 19

Przychody netto ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - struktura rzeczowa	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
1. Przychody netto ze sprzedaży usług	370	
2. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 381	13 584
3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 467	12 979
Przychody netto ze sprzedaży razem	38 218	26 563

Nota nr 20

Koszty

KOSZTY OPERACYJNE - według typów kosztów	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
1. Koszt własny sprzedaży	30 166 940	22 401
a) Wartość sprzedanych produktów	15 030	10 188
b) Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 137	12 213

2. Koszty wg rodzaju	35 080	12 792
a) Amortyzacja	920	664
b) Zużycie materiałów i energii	13 061	8 808
c) Usługi obce	2 472	1 416
d) Podatki i opłaty	208	216
e) Wynagrodzenia	1 962	1 219
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	472	267
g) Pozostałe koszty rodzajowe	614	202
Koszty według rodzaju razem	35 080	12 792
Koszty sprzedaży	3 421	1 492
Koszty ogólnego zarządu	1 292	1 103
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe razem	39 793	15 387

**Nota nr 21
 Pozostałe przychody**

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
Rozwiązane rezerwy	4	
Rozwiązanie odpisu aktual. śr. trwałe	10	
Pozostałe w tym:	126	
Dotacje	53	13
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	35	1
Zwrot podatku (deklaracja PCC)	30	
Sprzedaż złomu, odpadów, refaktury kosztów	8	
Likwidacja i sprzedaż aktywów obrotowych	0	1
Inne przychody	0	2
Inne przychody operacyjne razem	140	17

**Nota nr 22
 Pozostałe koszty**

POZOSTAŁE KOSZTY	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
Utworzone rezerwy na straty na sprzedaży makaronu *	1 536	
Odpisy aktualizujące wartość należności		77

Pozostałe, w tym:	114	65
Kary i grzywny	1	
Likwidacja przeterminowanych towarów	6	
Pozostałe koszty	100	64
Poniesione koszty - refakturowanie	6	
Niezawinione szkody w składnikach majątku	2	1
Inne koszty operacyjne razem	1 650	142

**Nota nr 23
Przychody finansowe**

PRZYCHODY FINANSOWE – z tytułu odsetek	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
a) Z tytułu udzielonych pożyczek	8	
- od pozostałych jednostek	8	
- od jednostek powiązanych		1
b) Pozostałe odsetki	144	
- od lokat bankowych	144	44
- pozostałe	0	
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	152	45
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
a) Dodatnie różnice kursowe	1	
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) Rozwiązane rezerwy z tytułu:		
c) Pozostałe, w tym:	1 220	
- umorzone zobowiązanie finansowe	1 220	
Przychody finansowe razem	1 372	45

**Nota nr 24
Koszty finansowe**

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
a) Od kredytów i pożyczek	71	87
b) Pozostałe odsetki		17
		104
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	71	
INNE KOSZTY FINANSOWE	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 roku
a) Ujemne różnice kursowe	11	3
- zrealizowane	9	3
- niezrealizowane	2	
b) Pozostałe, w tym:	195	0
- gwarancja	171	
- koszty faktoringu	4	
- leasing	20	
- Pozostałe		111
Inne koszty finansowe razem	206	114
Koszty finansowe razem	277	218

**Nota Nr 25
Podatek dochodowy**

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	okres bieżący od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku	okres poprzedni od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku
ZYSK/STRATA brutto bez korekt konsolidacyjnych	2 924	1 269
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-99	-3
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego	12	
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 864	-53

Koszty z lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w okresie bieżącym	-1 076	
Korekta- za lata ubiegłe - doprowadzenie wyniku do porównywalności	0	
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-299	
Zapłacone raty leasingowe	-115	
Koszty NKUP z lat ubiegłych - odpisy aktualizujące	-5	
Rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy	-34	
Dochód do opodatkowania	3 171	1 212
Odliczenia od dochodu:		
Podstawa opodatkowania	3 171	1 212
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie (19%)	597	230
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	-32	
Zysk/strata netto - bez korekt konsolidacyjnych	2 359	1 039

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAKARONY POLSKIE S.A.

Bilans

AKTYWA	<i>30</i>	<i>31</i>
	<i>czerwca</i>	<i>grudnia</i>
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	44 578	20 687
1. Rzeczowe aktywa trwałe	25 037	19 371
3. Inne wartości niematerialne	138	75
4. Długoterminowe aktywa finansowe	19 078	1 220
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	21
B. AKTYWA OBROTOWE	28 292	8 075
1. Zapasy	3 138	2 520
2. Należności krótkoterminowe	11 040	4 378
3. Udzielone pożyczki	309	200
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 103	197
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 702	780
SUMA AKTYWÓW	72 870	28 762
PASYWA		
A. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	57 416	18 792
1. Kapitał podstawowy	26 756	12 549
2. Kapitał zapasowy	29 139	4 374
3. Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	45	47
4. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 476	1 822
I. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 755	1 559
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77	10
2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	274	301
3. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	56	37
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 000	1 050
6. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	348	161
II. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	13 699	8 411
1. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55	3 666
3. Inne zobowiązania finansowe	246	115

3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 723	4 490
5.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	104
6.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	3	36
7.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 570	
B.	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	15 454	9 970
	SUMA PASYWÓW	72 870	28 762

Rachunek zysków i strat (wersja kalkulacyjna)

	<i>Makarony Polskie S.A.</i>		
	<i>Makarony Polskie S.A.</i>		
	półrocze 2007	półrocze 2006	
	01.01.2007	01.01.2006	
ZA OKRES	-	-	
	30.06.2007	30.06.2006	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 973	26 563
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	29 334	22 401
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 639	4 162
D.	Koszty sprzedaży	3 180	1 493
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 040	1 103
G.	Pozostałe przychody	116	17
H.	Pozostałe koszty	1 628	142
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 907	1 441
J.	Przychody finansowe	151	45
K.	Koszty finansowe	222	218
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 836	1 268
N.	Zysk (strata) brutto	1 836	1 268
O.	Podatek dochodowy- część bieżąca	597	-
			230
P.	Podatek dochodowy- część odroczone	237	-
			9
R.	Zysk (strata) netto	1 476	1 029

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednie)

	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	1 476	1 029
Korekty o pozycje:		

	1 310	4 589
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
Udziały mniejszości		
Amortyzacja	793	664
Utrata wartości firmy		
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		
Koszty i przychody z tytułu odsetek	-96	58
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	1 623	144
Zmiana stanu zapasów	-619	180
Zmiana stanu należności	-6 663	-4 726
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	6 274	8 358
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty	-2	-89
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 786	5 618
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy z tytułu odsetek		46
Wpływy z tytułu dywidend		
Spłaty udzielonych pożyczek		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 522	660
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	17 846	
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki	100	
Inne		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-24 468	-614
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy z kredytów i pożyczek		280
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	37 267	
Spłata kredytów i pożyczek	3 637	1 668
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	42
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Nabycie akcji własnych		
Zapłacone odsetki	39	104
Inne	105	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	33 587	-1 534
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	11 905	3 470
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	198	61
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym		
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	12 103	3 531

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	12 549	4 374		1 869	18 792
Emisja kapitału akcyjnego	14 207	24 423			38 630
Koszty emisji akcji		- 1 481			- 1 481
Podział zysku		1 822		- 1 822	-
Nabycie spółki zależnej					-

Zysk za I półrocze 2007 roku			2 358		2 358
Inne zmiany w kapitale	-	2		-	2
Stan na 30 czerwca 2007 roku	26 756	29 136	2 358	45	58 295
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	12 549	4 338		63	16 950
Emisja kapitału akcyjnego					-
Koszty emisji akcji					-
Podział zysku		36		-	36
Nabycie spółki zależnej					-
Zysk za I półrocze 2007 roku			1 029		1 029
Inne zmiany w kapitale				21	21
Stan na 30 czerwca 2006 roku	12 549	4 374	1 029	48	18 000

Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka (Grupa) prowadzi działalność; złoty polski (zł) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej, spółki zależnej, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

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

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

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

Nadrzędne zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka dominująca oraz jednostka zależna nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających bilans i nie sporządza sprawozdań łącznych.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z MSR 14.9 segment branżowy jest dającym się wyodrębnić fragmentem przedsiębiorstwa dedykowanym do wytworzenia specyficznych produktów lub dostarczenia specyficznych usług oraz, którego profil ryzyka i osiągane zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów.

Grupa działa w trzech segmentach sprawozdawczych. Pierwszy segment obejmuje produkcję makaronu, drugi- produkcję dań gotowych a trzeci segment – produkcje przetworów owocowo-warzywnych.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

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

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

Rzeczowe aktywa trwale

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

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

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

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu w okresie 5 lat lub w okresie wynikającym z decyzji organów nadających te prawa,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- prawa majątkowe (w tym licencje, programy komputerowe, koncesje, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how,
- wartość firmy,

- koszty zakończonych prac rozwojowych, których wynik zostanie wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych produktów lub technologii.

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

Tak określoną wartość wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w aktywach bilansu w wartości netto tj. po pomniejszeniu o skumulowane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy

z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat oraz nie podlega późniejszej korekcie.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

Wykazana na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w niepodzielony wynik lat ubiegłych.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

i prawnych szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o nie spłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Zapasy

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

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

sprzedaży do skutku (rabaty i upusty, koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży).

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

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

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

Należności

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

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

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

Pożyczki

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom nie podlegającym konsolidacji oraz transakcje na bonach skarbowych typu "buy sell back". Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży

papierów wartościowych lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

Inwestycje krótkoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje, bony dłużne) są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitały własne

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutami/umowami spółek grupy kapitałowej.

Na kapitały własne Grupy składają się:

- kapitał podstawowy Spółki dominującej, wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz

z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych,

- zyski/straty zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto.

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

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok, stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelnie i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwotę korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych”.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstała na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zysk (stratę) z lat ubiegłych”.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Grupa w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Grupę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Grupa jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku

programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Grupy ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

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

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

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

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Grupy na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego SA amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty

leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

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

Sprzedaż towarów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podstawa opodatkowania różni się od zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą uwzględnione w rozliczeniu podatkowym.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o przepisy i stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Paweł Nowakowski

Grzegorz Słodkowski

Włodzimierz Parzydło

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Rzeszów, dnia 28 września 2007 roku