

## Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2007 roku

### 1. Informacje ogólne

Makarony Polskie Spółka Akcyjna („Spółka”) mieści się w Rzeszowie, przy ulicy Podkarpackiej 15. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej w dniu 5 lipca 2004 roku w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o tej samej nazwie. „Makarony Polskie”. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000212001.

Kapitał zakładowy Makarony Polskie S.A. na dzień **31 marca 2007** roku wynosił 12. 549 000 zł i był podzielony na 4 183 000 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda.

W dniu **17 kwietnia 2007** roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi on 21 549 000 zł; podzielony jest na 7 183 000 akcji o wartości nominalnej 3 złote każda. .

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Firma Makarony Polskie S.A. zajmuje się produkcją i sprzedażą makaronów wytwarzanych metodą tłoczoną przy zastosowaniu suszenia w wysokich temperaturach. Działalność produkcyjna prowadzona jest w oparciu o trzy linie produkcyjne zlokalizowane w dwóch zakładach: w Rzeszowie i w Płocku.

Spółka Makarony Polskie S.A. posiada w swym portfelu produktowym dwa główne produkty skierowane do różnych segmentów rynkowych:

- SORENTI – wyższy segment rynkowy, makaron wyprodukowany z najwyższej jakości pszenicy durum,
- MAKARON STAROPOLSKI – średni segment rynkowy, makaron tradycyjny produkowany według własnej receptury z mąki pochodzącej z przemiału wyselekcjonowanych gatunków pszenic zwyczajnych; jajeczny i bezjajeczny,

Większość sprzedaży Spółki stanowi obecnie produkcja makaronu na zlecenie sieci super i hipermarketów, jako marek własnych sieci handlowych oraz produkcja usługowa. Nowa strategia zakłada poprawę rentowności oraz budowanie długoterminowej wartości firmy poprzez m.in. stworzenie silnych i wyrazistych produktów markowych w podstawowych segmentach rynku oraz osiągnięcie przez produkty markowe w 2008 roku udziału w rynku makaronu w wysokości 8 % w ujęciu ilościowym.

W celu poszerzenia i uatrakcyjnienia oferowanego portfela produktów, Spółka podpisała w grudniu 2006 roku warunkową umowę zakupu udziałów w firmie Stoczek Sp. z o.o., znanego producenta dań gotowych, przetworów oraz mrożonek owocowych i warzywnych (szczegóły umowy w punkcie: „Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”).

W dniu 22 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny („Prospekt Emisyjny”) firmy Makarony Polskie S.A. sporządzony w związku z ofertą

publiczną akcją serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D oraz praw do akcji serii C.

W dniu 12 kwietnia 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 231/2007 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 3 zł każda:

- a) 3 013 250 akcji serii A;
- b) 1 169 750 akcji serii B;
- c) 3 000 000 akcji serii C

Dopuszczenie do obrotu giełdowego wyżej wymienionych akcji nastąpiło pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Makarony Polskie S.A. w wyniku emisji akcji serii C.

Zarząd Giełdy postanowił jednocześnie dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 236/2007 z dnia 16 kwietnia 2007 roku postanowił wprowadzić z dniem 18 kwietnia 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3 000.000 (trzy miliony) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Makarony Polskie S.A., o wartości nominalnej 3 zł (trzy złote) każda. Pierwsze notowanie praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 18 kwietnia 2007 roku.

Objęcie akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do akcjonariuszy spółki Stoczek S.A. Subskrypcja tej serii zakończyła się 26 kwietnia 2007 roku.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd Rejestrowy w drodze emisji akcji serii D, Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu Giełdy Papierów wartościowych w Warszawie o wprowadzenie akcji serii D do notowań na rynku podstawowym w drodze asymilacji z dotychczas notowanymi akcjami Makarony Polskie SA. Zamiarem Emitenta jest, aby akcje serii D były notowane na GPW nie później niż w drugim kwartale 2007 roku.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Od dnia bilansowego, tj. od 31 marca 2007 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W skład Zarządu wchodzi:

- Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Słomkowski - Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dariusz Bliźniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Glinicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Parzyka - Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż – Bury - Członek Rady Nadzorczej.

## 3. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005r. nr 209, poz. 1744) i obejmuje okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku. Dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są w walucie polskiej, w tysiącach złotych.

## 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Dane finansowe Spółki za 2006 rok zostały zaprezentowane na podstawie zapisów w księgach rachunkowych; zweryfikowane sprawozdanie finansowe Spółki Makarony Polskie S.A. za ten rok zostanie przekazane do publicznej wiadomości w dniu 28 maja 2007 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w prezentowanych okresach sprawozdawczych są stosowane w sposób ciągły. Spółka prezentuje rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią, rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Spółka Makarony Polskie S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku:

- pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 marca 2007 roku: 1 EUR=3,8695 PLN- Tabela Nr 64/A/NBP/2007 oraz 31 marca 2006 roku: 1 EUR=3,9357 PLN- Tabela Nr 65/A/NBP/2006),

- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego ( 31 marca 2007 roku 1 EUR=3,9063 PLN oraz 31 marca 2006 roku 1 EUR=3,8456 PLN).

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na podstawie zapisów dokonanych w księgach rachunkowych Spółki, w tysiącach polskich złotych (odpowiednio po przeliczeniu w tysiącach EURO).

### **Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego:**

#### Zasada memoriału

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym jednostki ujmuje się wszystkie osiągnięte przychody i obciążające koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego (okresu sprawozdawczego), niezależnie od daty ich zapłaty.

#### Zasada współmierności

Do aktywów lub pasywów danego okresu zaliczane są przychody lub koszty, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

#### Zasada ostrożnej wyceny

W wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenie wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane jednostce ryzyko.

#### Zasada ciągłości

Zapisy księgowe prowadzone są w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego.

#### Wycena aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,

- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących stawek:

• prawa majątkowe	od	20 %	do	50 %
• oprogramowanie komputerów	od	20 %	do	50 %

Wartości niematerialne i prawe o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania są jednorazowo odpisywane w koszty amortyzacji.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów- nie podlega amortyzacji				
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5 %	do	4 %
• urządzenia techniczne i maszyny	od	4,5 %	do	30,0
• środki transportu	od	14 %	do	20,0
• pozostałe środki trwałe	od	10 %	do	25,0

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Ewidencję analityczną ilościowo - wartościową środków trwałych prowadzi się według następujących zasad:

- dla środków trwałych o wartości początkowej przekraczającej jednostkowo 3,5 tys. zł prowadzi się księgi inwentarzowe oraz kartoteki szczegółowe,
- dla środków trwałych takich jak: meble biurowe, przyrządy pomiarowe, sprzęt techniczny o wartości początkowej nie przekraczającej jednostkowo 3,5 tys. zł prowadzi się kartoteki środków trwałych szczegółowe lub zbiorcze,
- dla środków trwałych niskocennych takich jak: wyposażenie, odzież ochronna i robocza, komplety / zestawy kluczy lub narzędzi o wartości netto równej lub wyższej od 100 zł prowadzi się ewidencję kartotekową w jednostkach naturalnych.

### Zapasy

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- materiały – cena zakupu,
- półprodukty i produkty w toku – koszt wytworzenia,
- produkty gotowe – koszt wytworzenia,
- towary – cena zakupu.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Stosowane metody rozchodu:

- rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła),
- ewidencję analityczną składników aktywów obrotowych (zapasów materiałów, towarów, wyrobów gotowych, półproduktów) stanowi ewidencja ilościowo - wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach

naturalnych i pieniężnych; w tym celu na kontach ksiąg pomocniczych rejestruje się operacje przychodów i rozchodów każdego asortymentu zapasów ilościowo i zarazem wartościowo w cenach ewidencyjnych – dla wyrobów, w cenach zakupu – dla pozostałych środków obrotowych,

- nie obejmuje się ewidencją ilościowo - wartościową materiałów biurowych, technicznych, paliw płynnych wlewanych do zbiorników, części zamiennych pobieranych na bieżąco do remontu zużytych bezpośrednio do produkcji; odpisywane są bezpośrednio w koszty na podstawie dowodów zakupu (faktur VAT),
- wyroby gotowe wycenia się w stałych cenach ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia między tymi cenami, a rzeczywistym kosztem wytworzenia,
- rozliczenia odchyleń od cen ewidencyjnych wyrobów dokonuje się, korygując wartość zapasów w cenach ewidencyjnych do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia na koniec każdego miesiąca – w stosunku do wartości zapasów wyrobów – za pomocą wskaźnika odchyleń przeciętnych.

Sposób ten polega na obliczaniu wskaźnika odchyleń i następnie rozliczeniu odchyleń – za pomocą tego wskaźnika – na rozchody wyrobów z tytułu sprzedaży i na zapas wyrobów w następujący sposób:

$$W = (Z_o + P_o \times 100) : (Z_w + P_w)$$

w której poszczególne symbole oznaczają:

W – wskaźnik odchyleń

Z<sub>o</sub> – odchylenia na początek okresu

P<sub>o</sub> – odchylenia powstałe w okresie sprawozdawczym

Z<sub>w</sub> – wartość w cenach ewidencyjnych zapasu wyrobów na początek okresu

P<sub>w</sub> – wartość w cenach ewidencyjnych wyrobów przyjętych z produkcji do magazynu w okresie sprawozdawczym

#### Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego na ten dzień dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

### Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

### Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego na ten dzień dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne – ustalone w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze, - odpisuje się je w koszty w miesiącu ich rozliczania (prasa, ubezpieczenia, z góry zapłacone opłaty związane z wejściem do nowych sklepów itp.).

Bierne – ustalone w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy – poprzez utworzenie rezerw w ciężar kosztów bieżącego okresu na wydatki przyszłych okresów.

### Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów .

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

### Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.



Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

#### Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego na ten dzień dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy.

## Ustalenie wyniku finansowego

### Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

### Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Podatek dochodowy odroczone

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich

różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2007 roku Spółka nie dokonała korekt z tytułu rezerw, nie korygowała rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego; nie dokonano też odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

#### **5. Korekty błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała korekty błędów dotyczących poprzednich okresów sprawozdawczych.

#### **6. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w I kwartale 2007 roku**

W dniu 22 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki Makarony Polskie S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D oraz praw do akcji serii C. W ramach publicznej subskrypcji oferowanych było 3 000 000 akcji serii C, w tym 2 000 000 akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (subskrypcja w terminie 30 marca 2007 roku – 4 kwietnia 2007 roku) oraz 1 000 000 akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych (termin subskrypcji 30 marca 2007 roku – 3 kwietnia 2007 roku). Akcje były nabywane po 9 zł każda, wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji serii C wyniosła 27 000 000 zł. Stopa redukcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła 96,3 %, natomiast w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 0 % (wszystkie akcje z tej Transzy Zarząd przydzielił 420 inwestorom). Wszystkie akcje tej serii zostały subskrybowane i opłacone.

Podstawową przesłanką, dla której Spółka przeprowadziła ofertę publiczną jest pozyskanie środków na sfinansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych firmy Makarony Polskie S.A.

Do najistotniejszych dokonań w I kwartale 2007 roku należy zaliczyć zrealizowanie na zaplanowanym poziomie wolumenu sprzedaży oraz zakładanej rentowności na wszystkich poziomach. W tym okresie zysk brutto ze sprzedaży był blisko o 55 % wyższy aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł 2 194 tys. zł., natomiast wynik netto wzrósł o 80 % i wyniósł 324 tys. zł (w I kwartale 2006 roku było to odpowiednio 180 tys. zł).

Strategiczne cele (oprócz celów ekonomicznych) wyznaczone na rok 2007 oraz następne lata to przede wszystkim:

- zwiększenie sprzedaży makaronu SORENTI oraz MAKARON STAROPOLSKI,
- wzrost skali działalności poprzez zwiększenie mocy produkcyjnych oraz rozszerzenie asortymentu o nowe produkty,
- rozbudowa sieci sprzedaży,
- wprowadzanie nowych artykułów spożywczych m.in. dzięki nowym projektom inwestycyjnym (zakup udziałów w Stoczek Sp. z o.o.).

.W I kwartale b.r. spółka Makarony Polskie S.A. rozpoczęła stałą współpracę w zakresie sprzedaży makaronu SORENTI z kolejnymi dużymi sieciami, a mianowicie z Intermarche, Billa (Minimal) oraz Polomarket.

### **7. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W I kwartale 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 324 tys. zł. Na jego wysokość największy wpływ miały:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 20 139 tys. zł, które przy poniesionych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 17 945 tys. zł, wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 2 194 tys. zł; w analogicznym okresie roku 2006 kwoty przedstawiały się następująco: przychody netto ze sprzedaży: 5 993 tys. zł, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 4 575 tys. zł, zysk brutto ze sprzedaży: tys. 1 418 tys. zł.  
Przychody ze sprzedaży makaronu w I kwartale b.r. wyniosły 10 044 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 5 980 tys. zł.
- koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w wysokości 1 708 tys. zł (w I kwartale 2006 roku 1 092 tys. zł);
- zysk z działalności operacyjnej na poziomie 533 tys. zł, (w I kwartale 2006 roku była to kwota 278 tys. zł),
- zysk per saldo z działalności gospodarczej w kwocie 487 tys. zł;
- podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 163 tys. zł, który pomniejszył wynik brutto do poziomu 324 tys. zł.

### **8. Sezonowość działalności**

W zakresie głównej działalności Spółki, jaką jest produkcja i sprzedaż makaronów nie występuje zjawisko sezonowości, nieznacznie mniejsza sprzedaż występuje w miesiącach kwiecień i grudzień, ale jest to związane z mniejszą liczbą dni, w których jest prowadzona sprzedaż ze względu na okres świąteczny i noworoczny.

### **9. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie I kwartału 2007 roku Spółka nie emitowała oraz nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **10. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH) ustala zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy.

Zarząd nie zamierza składać wniosku do walnego zgromadzenia o przeznaczenie zysku za 2006 rok na wypłatę dywidendy. Zarząd zamierza wnioskować o pozostawienie zysku wypracowanego w roku 2006 w Spółce i przeznaczenie go w całości na jej rozwój.

**11. Zdarzenia po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

W dniu 3 kwietnia 2007 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii C spółki Makarony Polskie S.A. w Transzy Inwestorów Indywidualnych (data rozpoczęcia subskrypcji- 30 marca 2007 roku, łączna liczba akcji w tej Transzy to 1 000 000 akcji). W dniu 4 kwietnia 2007 roku zakończyła się subskrypcja akcji tej samej serii dla Inwestorów Instytucjonalnych (data rozpoczęcia subskrypcji to 30 marca 2007 roku, łączna liczba akcji to 2 000 000 akcji). Zarząd spółki Makarony Polskie S.A. dokonał przydziału akcji serii C w dniu 5 kwietnia 2007 roku; akcje były nabywane po cenie emisyjnej 9 złotych. Wszystkie akcje serii C zostały objęte i opłacone.

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi on 21 549 000 zł; podzielony jest na 7 183 000 akcji o wartości nominalnej 3 złote każda.

18 kwietnia 2007 roku Zarząd Spółki ustalił harmonogram subskrypcji 1 735 831 akcji spółki Makarony Polskie S.A. serii D- termin otwarcia subskrypcji to 19 kwietnia 2007 roku, termin jej zakończenia- 26 kwietnia 2007 roku. Emisja akcji serii D w całości skierowana została do udziałowców Stoczek Sp. z o.o. a jej celem jest objęcie przez Makarony Polskie S.A. 100 % udziałów w tej firmie.

Istotnym wydarzeniem ze względu na wzrost sprzedaży produktów markowych ma podpisanie w kwietniu 2007 roku umowy na sprzedaż makaronu SORENTI w hipermarketach sieci Tesco.

**12. Zmiana aktywów i zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od zakończenia ostatniego roku obrotowego**

<b>Należności warunkowe</b>	<b>31 grudnia 2006 roku</b>	<b>31 marca 2007 roku</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	19 829 tys. zł	9 518 tys. zł
Zabezpieczenia na majątku	3 852 tys. zł	
Inne (zabezpieczenia na papierach wartościowych)	5 311 tys. zł	
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>31 grudnia 2006 roku</b>	<b>31 marca 2007 roku</b>
Udzielone poręczenia i gwarancje	8 372 tys. zł	
Zobowiązania wekslowe	26 080 tys. zł	15 761 tys. zł
Zabezpieczenia na majątku	2 317 tys. zł	
Inne (zabezpieczenia kredytów)	7 070 tys. zł	10 070 tys. zł

*Paweł Nowakowski*  
*Prezes Zarządu*

*Grzegorz Słomkowski*  
*Wiceprezes Zarządu*

Rzeszów, 27 kwietnia 2007 roku