



makarony.pl



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY MAKARONY POLSKIE
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.**

RZESZÓW, DNIA 25 SIERPNIĄ 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MAKARONY POLSKIE I PERSPEKTYWY ROZWOJU	4
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY JAKIE ZASZŁY W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU	4
1.2. KADRA ZARZĄDZAJĄCA I NADZORUJĄCA W SPÓŁKACH GRUPY	6
1.3. PRACOWNICY GRUPY	9
1.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI.....	10
1.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	15
1.6. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY MAKARONY POLSKIE	16
1.7. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W OKRESIE NAJBLIŻSZEGO ROKU	20
1.8. CHARAKTERYSTYKA RYZYK ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI.....	21
1.9. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	23
2. SYTUACJA FINANSOWA	24
2.1. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU	24
2.2. WYKAZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH PÓŁROCZNYM SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU	26
2.3. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY MAKARONY POLSKIE....	27
2.4. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 ROK.....	28
2.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK OBROTOWY 2009	30
3. ZNACZĄCE UMOWY PODPISANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	31
3.1. UMOWY HANDLOWE	31
3.2. INNE WAŻNE WYDARZENIA	33
3.3. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE DLA SPÓŁEK GRUPY MAKARONY POLSKIE	35
3.4. UMOWY O WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI OBOWIĄZUJĄCE W I PÓŁROCZU 2009 ROKU	36
3.5. ZNACZĄCE TRANSAKCJE ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
3.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE SPÓŁKOM PORĘCZENIA I GWARANCJE	37

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

3.7. GŁÓWNE LOKATY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W I PÓŁROCZU 2009 ROKU	44
3.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W I PÓŁROCZU 2009 ROKU POŻYCZKACH, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	45
4. INFORMACJE POZOSTAŁE.....	47
4.1. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH MAKARONY POLSKIE S.A. I GRUPY MAKARONY POLSKIE	47
4.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	48
4.3. INFORMACJE O STANIE POSIADANIA AKCJI MAKARONY POLSKIE S.A. ORAZ UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE MAKARONY POLSKIE S.A.	49
4.4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	50
4.5. INFORMACJA O PODMIOCIE PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	51

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MAKARONY POLSKIE I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY JAKIE ZASZŁY W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

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

- ✦ Makarony Polskie S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”)
- ✦ Stoczek Sp. z o.o.



Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Makarony Polskie jest **Makarony Polskie Spółka Akcyjna** z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Obok centrali i Zakładu Produkcyjnego, które zlokalizowane są w Rzeszowie, Spółka posiada Zakład Produkcyjny w Płocku i od maja 2008 roku Zakład Produkcyjny w Częstochowie (dotychczasowa siedziba spółki zależnej Abak Sp. z o.o., wchodzącej w skład Grupy od dnia 30 września 2007 roku, inkorporowanej do Makarony Polskie S.A. w dniu 16 maja 2008 roku).

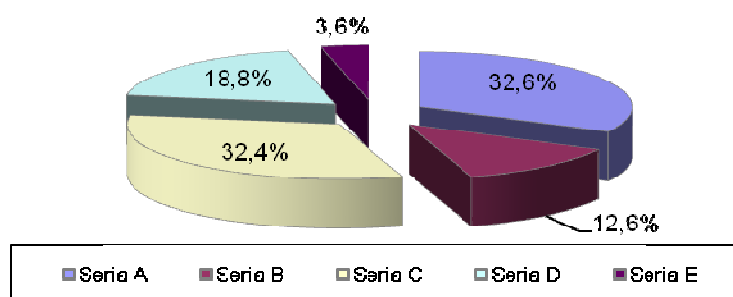
Kapitał zakładowy Makarony Polskie S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku:

- | | |
|---|-------------------|
| ✓ Wysokość kapitału zakładowego | 27 750 213 zł, |
| ✓ Łączna liczba akcji | 9 259 071 akcji, |
| ✓ Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | 9 259 071 głosów. |

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie S.A.:

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

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie S.A. na 30.06.2009 r.



Spółka Makarony Polskie S.A. oferuje szeroką gamę makaronów jajecznych i bezjajecznych (również walcowanych i tłoczonych) produkowanych w wielu różnorodnych formach: świderki, kolanka, nitki, muszelki, spaghetti, pióra i inne. Posiada 4 własne marki makaronów: SORENTI, SOLARE, MAKARON STAROPOLSKI i ABAK. Marki ABAK oraz SORENTI to marki, na rozwój których Spółka kładzie szczególny nacisk.

Makarony ABAK to tradycyjne makarony walcowane produkowane w zakładzie w Częstochowie. Makarony tej marki oferowane są w 11 formach.

Makarony SORENTI produkowane są w 100% z mąki pochodzącej z przemiału twarżozarnistej pszenicy durum, dostępne są w 12 formach. W 2008 roku markę SORENTI rozszerzono o produkty komplementarne, wzbogacające ofertę w ramach tej marki - sosy do makaronów.

Spółka zależna **Stoczek Sp. z o.o.** jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział Gospodarczy w Lublinie pod numerem KRS 00000503. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy Stoczek Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2009 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, wynosił 15 207 800 zł i był podzielony na 152 078 udziałów. Sto procent udziałów

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością Makarony Polskie S.A. (udziały w spółce Stoczek Sp. z o.o. zostały zakupione w dniu 1 czerwca 2007 roku).

Stoczek jest producentem dań gotowych, konserw warzywno-mięsnych, sosów i dżemów z ugruntowaną pozycją na rynku. Na początku 2008 roku uporządkowany został portfel produktów oferowanych pod marką STOCZEK m.in. opracowany został nowy logotyp tej marki, dobiegły też końca prace projektowe nad nową szatą graficzną dań gotowych.

Opis zmian w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia przekazania sprawozdania

W trakcie I półrocza 2009 roku oraz w okresie do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Makarony Polskie.

1.2. KADRA ZARZĄDZAJĄCA I NADZORUJĄCA W SPÓŁKACH GRUPY

I. Makarony Polskie S.A.

ZARZĄD

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

Zarząd Makarony Polskie S.A. działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu przyjętego uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. z dnia 20 czerwca 2006 r.

Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu trwa dwa lata.

Oświadczenia woli w imieniu Zarządu składają:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedna osoba,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego:
 - dwóch Członków Zarządu łącznie lub
 - Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

W dniu 1 stycznia 2009 roku Zarząd działał w składzie:

- Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Rubak - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki rozszerzyła skład Zarządu Spółki z 2 do 3 osób i powołała w skład Zarządu Cezarego Goławskiego, któremu powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W okresie od 10 lutego 2009 roku do dnia 15 czerwca 2009 roku Zarząd Spółki działał w składzie trzyosobowym, a w jego skład wchodził:

- Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- Cezary Goławski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Rubak - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 15 czerwca 2009 roku zakończyła się III kadencja Zarządu Makarony Polskie S.A. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 czerwca 2009 roku powołała Zarząd IV kadencji. Ustalono, że Zarząd IV kadencji będzie liczył docelowo 3 osoby. Jednocześnie powołano Pawła Nowakowskiego na Prezesa Zarządu Makarony Polskie S.A. i postawiono, że pozostali członkowie Zarządu zostaną powołani na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W okresie od 16 czerwca 2009 roku do 20 lipca 2009 roku Zarząd Spółki działał w składzie jednoosobowym, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Paweł Nowakowski.

W dniu 20 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Zarządu Makarony Polskie S.A. IV kadencji poprzez powołanie nowych Członków Zarządu w osobach Marka Ferusia i Krzysztofa Rubaka, którym powierzyła funkcje Wiceprezesów Zarządu.

W okresie od 20 lipca 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działał w składzie trzyosobowym, a w jego skład wchodził:

- Paweł Nowakowski - Prezes Zarządu,
- Marek Feruś – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Rubak - Wiceprezes Zarządu.

Funkcję Prokurentów w Spółce pełnią:

- ✓ Andrzej Doński – Dyrektor Finansowy Makarony Polskie S.A.,
- ✓ Grażyna Kozielec – Główny Księgowy Makarony Polskie S.A.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. działa na podstawie Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie S.A. z dnia 22 czerwca 2007 r.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 7 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata.

Od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 12 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. działała w następującym składzie:

- Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bliźniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Łukasiuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 12 czerwca 2009 roku z zasiadania w Radzie Nadzorczej Makarony Polskie S.A. zrezygnował Piotr Łukasiuk. W dniu 15 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uzupełniło skład Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. i powołało na Członka Rady Nadzorczej Zdzisława Sawickiego.

W dniu 16 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującym Regulaminem Rady Nadzorczej, wybrała ze swojego grona Wiceprzewodniczącego w osobie Zdzisława Sawickiego i Sekretarza w osobie Urszuli Rogóż Bury.

Od dnia 16 czerwca 2009 roku do chwili obecnej Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie:

- Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Sawicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Słomkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Urszula Rogóż-Bury – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bliźniak – Członek Rady Nadzorczej.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

II. Stoczek Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku władzami w spółce zależnej Stoczek Sp. z o.o. są Zarząd i Zgromadzenie Wspólników.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 1 sierpnia 2009 roku Zarząd Stoczek Sp. z o.o. działał w składzie dwuosobowym:

- ✓ Beata Elert-Bochenkiewicz – Prezes Zarządu,
- ✓ Andrzej Doński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 27 lipca 2009 roku Andrzej Doński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Stoczek Sp. z o.o. z dniem 31 lipca 2009 roku. W zawiązku z tą rezygnacją Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stoczek Sp. z o.o. w dniu 27 lipca 2009 roku uzupełniło skład zarządu i powołało z dniem 1 sierpnia 2009 roku w skład tego organu Pana Jarosława Szpryngwalda powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W okresie od dnia 1 sierpnia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Stoczek Sp. z o.o. działał w składzie dwuosobowym:

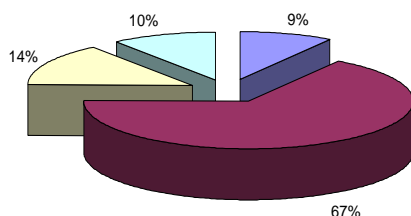
- ✓ Beata Elert-Bochenkiewicz – Prezes Zarządu,
- ✓ Jarosław Szpryngwald – Wiceprezes Zarządu.

1.3. PRACOWNICY GRUPY

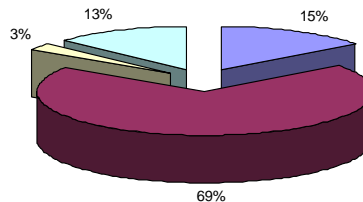
Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2009 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- ✓ Makarony Polskie S.A. – 326 pracowników,
- ✓ Stoczek Sp. z o.o. – 93 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.
wg stanu na 30 czerwca 2009 roku



Struktura zatrudnienia w Stoczek Sp. z o.o.
wg stanu na 30 czerwca 2009 roku



■ Administracja ■ Produkcja ■ Sprzedaż ■ Pozostali pracownicy

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Średnie zatrudnienie w I półroczu 2009 roku w spółkach Grupy Makarony Polskie wyniosło:

- ✓ Makarony Polskie S.A. – 297,5,
- ✓ Stoczek Sp. z o.o. – 95.

1.4. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Oferta produktów markowych oferowanych przez Grupę obejmuje:

1) MAKARONY

Wyższa półka

- **Sorenti** – nowoczesny „włoski” makaron, produkowany w 100% z najwyższej jakości pszenicy durum, produkowany według włoskiej receptury, op. 500g,

Półka średnia

- **Makaron Staropolski** - makaron o tradycyjnej recepturze, produkowany z wyselekcjonowanych gatunków mąk zwyczajnych; jajeczny i bezjajeczny, op. 400g,
- **Abak** – marka jajeczna makaronów skierowana do konsumentów tradycyjnego, domowego makaronu do zup. Są to makarony o różnej zawartości jaj (2 i 5 jajeczne) oferowane w opakowaniach o gramaturze 250 g.

Półka ekonomiczna

- **Solare** – makaron o ugruntowanej pozycji rynkowej, produkowany z mąk zwyczajnych, dla konsumentów dla których najważniejsza jest cena, op. 400 g

2) SOSY DO MAKARONU

Sorenti – produkowane wyłącznie z naturalnych składników i przypraw najwyższej jakości, bez dodatku konserwantów, aromatów i barwników, oferowane w opakowaniach o gramaturze 560g

3) DANIA GOTOWE

Średnia półka /z ambicjami osiągnięcia jej wyższego segmentu/

- **Stoczek** – 16 klasycznych obiadów, produkowanych wyłącznie z naturalnych składników: bez konserwantów, sztucznych barwników i aromatów, opakowanie: słoik 500 g,

Półka ekonomiczna

- **Famil-jada** - 4 najpopularniejsze dania, dedykowane odbiorcom mniej wymagającym, dla których głównym kryterium dokonania zakupu jest cena.

4) DŻEMY

Średnia półka

- **Stoczek** – głównie dżemy wysokosłodzone w smakach najchętniej wybieranych przez odbiorców.
opakowanie: słoik 300 g,

Półka ekonomiczna

- **Famil-jada** – dżemy niskosłodzone w 6 tradycyjnych i najpopularniejszych smakach,
opakowanie: słoik: 260 g.

5) PRZETWORY MIĘSNO-TŁUSZCZOWE

Średnia półka

- **Stoczek** - tradycyjne dodatki do pieczywa: smalec, tuszonka głowizna, opakowanie: słoiki 240 – 500 g,

6) PASZTETY

Średnia półka

- **Stoczek** - paszety w 3 odmianach i opakowaniach: 270 g - 470 g

I. Sorenti



Sorenti to główna marka w portfolio Makarony Polskie S.A., która uzupełniła dotychczasową lukę w asortymencie firmy, gdzie brak było produktu o wysokiej jakości, pozycjonowanego w segmencie półki premium. Makarony Sorenti produkowane są w 100% z mąki pochodzącej z przemiału twarżozarnistej pszenicy durum o najwyższej jakości, która gwarantuje, że makaron się nie rozgotowuje i pozostaje al dente. Wyróżniają się najlepszymi walorami smakowymi, po ugotowaniu nie skleją się, są sprężyste,

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

jędrne i mają piękny złocisty kolor. Makarony Sorenti dostępne są w 12 najbardziej atrakcyjnych formach na rynku.

W kwietniu 2008 roku marka Sorenti została poszerzona o sosy do makaronu oferowane w estetycznych i eleganckich opakowaniach o gramaturze 560g. Do ich produkcji używane są wyłącznie naturalne składniki i przyprawy najwyższej jakości, bez dodatku konserwantów, aromatów i barwników. Soczyste pomidory i aromatyczne zioła z wiodącą nutą bazylii i oregano tworzą wyborny sos pomidorowy Napoli oraz wyśmienity sos pomidorowy Bolognese z dodatkiem wysokiej jakości mięsa. Chrupiący boczek, aromatyczne przyprawy i zioła z wiodącą nutą czosnku i tymianku tworzą sos Carbonara.

Produkty te stworzone zostały z myślą o smakoszach włoskiej kuchni, cechuje je prawdziwie włoski smak i oryginalna receptura. Dzięki procesom pasteryzacji i sterylizacji sosy Sorenti zachowują bogactwo wartości odżywczych i witamin, i nie wymagają specjalnych warunków przechowywania.

II. MAKARON STAROPOLSKI



Makaron Staropolski to marka makaronów, która komunikowana jest jako tradycyjny makaron produkowany z wyselekcjonowanych pszenic zwyczajnych pochodzenia krajowego, co zapewnia jego stałą i powtarzalną jakość, budującą lojalność klienta. Makarony te, trafiają w polskie gusta Klientów, ceniących sobie tradycyjną recepturę wytwarzania makaronu miękkiego. Makaron Staropolski przeznaczony jest dla konsumentów, którzy nie preferują makaronów twardych „al dente” jednocześnie oczekując, iż kupowany przez nich makaron wytwarzany z mąki miękkiej nie będzie się rozgotowywał i będzie charakteryzował się stabilną jakością.

III. ABAK



Makarony ABAK to przede wszystkim makarony jajeczne (2- i 5-jajeczne) oferowane w opakowaniach o gramaturze 250 g, skierowane do konsumenta tradycyjnego, domowego makaronu. Są doskonałym dodatkiem do zup, który idealnie się z nimi komponuje tworząc wyśmienite danie. Dostępne są w najbardziej popularnych formach w segmencie makaronów jajecznych: kluseczki („zapałka”) i zacierka. Do produkcji makaronu tej marki używane są surowce najwyższej jakości.

IV. SOLARE



Makarony Solare plasowane są w segmencie ekonomicznym z przeznaczeniem dla grupy odbiorców wrażliwych na cenę, która jest dla nich głównym kryterium zakupowym. Marka Solare stanowi uzupełnienie oferty Makarony Polskie S.A. Makaron ten dostępny jest w atrakcyjnym opakowaniu, będącym rzadkością w tej grupie cenowej. Oferowany jest w szerokim wyborze form.

Działania związane z rozwojem tego produktu w 2007 roku skoncentrowały się głównie na utrzymaniu stabilnej jakości i utrzymaniu konkurencyjnej ceny. Nie przewidziano dodatkowego wsparcia promocyjnego dla tego produktu.

V. STOCZEK

▪ DANIA GOTOWE



Linia dań gotowych Stoczek to aż 16 klasycznych obiadów, głównie kuchni polskiej, przygotowanych z wielką starannością, według tradycyjnych receptur. Powstają na bazie wyłącznie naturalnych, wyselekcjonowanych składników, bez dodatku środków konserwujących, sztucznych barwników i aromatów, dzięki czemu są nie tylko smaczne, ale i zdrowe.

Obiady marki Stoczek łączą w sobie domowy smak z wygodą i szybkością ich przygotowania. Sprawdzają się tam gdzie nie ma warunków, ani czasu do samodzielnego przygotowania posiłków, jak również w kuchni gdzie mogą stanowić bazę do przygotowania obiadu.

Długi, bo aż dwuletni termin przydatności do spożycia zawdzięczają procesowi sterylizacji termicznej (czyli ogrzewanie produktów w temperaturze przekraczającej 100° C), która jest naturalną metodą zapewnienia trwałości produktom spożywczym.

▪ PASZTETY, SMALCE



Pasztety Stoczka cechuje wyrazisty smak i zapach polskich ziół i przypraw, które sprawiają że produkty te przypominają pastzety wyrabiane dawniej, domowym sposobem.

Przetwory mięsno-tłuszczowe marki Stoczek to z jednej strony staropolski pomysł na smaczne przystawki, a z drugiej półprodukt stosowany przez gospodynie do przygotowania niektórych dań obiadowych. Powstają na bazie tłuszczu, mięsa wieprzowego, cebuli i aromatycznych polskich ziół i przypraw. Doskonale smakują ze świeżym pieczywem.

▪ **DŻEMY**

Powstają z owoców zebranych w polskich sadach. W sezonie owocowym przygotowywane są ze świeżych owoców, natomiast poza sezonem z owoców mrożonych, zebranych latem. Dzięki temu dżemy Stoczka zachowują wyjątkowy smak, aromat oraz ładny, intensywny kolor. Pozbawione są wszelkich sztucznych barwników i aromatów, nie są konserwowane chemicznie.

VI. FAMIL-JADA



Produkty marki Famil-jada pozycjonowane są na półce ekonomicznej i dedykowane konsumentom mniej wymagającym, dla których głównym kryterium dokonania zakupu jest cena. W ofercie znajdują się najpopularniejsze rodzaje dań gotowych oraz smaki dżemów.

1.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Makarony Polskie wyróżnia segment sprzedaży krajowej oraz eksportowej. Grupa działa w trzech segmentach sprawozdawczych – pierwszy segment obejmuje produkcję i sprzedaż makaronu, drugi – produkcję i sprzedaż dań gotowych i konserw warzywno-mięsnych, a trzeci segment – produkcję i sprzedaż przetworów owocowych i warzywnych.

W I półroczu 2009 roku Grupa Makarony Polskie osiągała, obok przychodów uzyskiwanych w ramach podstawowych segmentów sprawozdawczych tj. przychodów z produkcji i sprzedaży makaronu, przychodów z produkcji i sprzedaży dań gotowych i konserw warzywno-mięsnych oraz przychodów z produkcji i sprzedaży przetworów owocowych i warzywnych, również przychody z tytułu świadczenia usług, nie jest to jednak znacząca część podstawowego zakresu działalności Grupy. Wartość przychodów z tytułu usług wyniosła w I półroczu 2009 roku 344 tys. zł, tj. ok. 0,6% całości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Na przychody z tytułu sprzedaży usług składały się:

- usługi najmu 13 tys. zł,

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

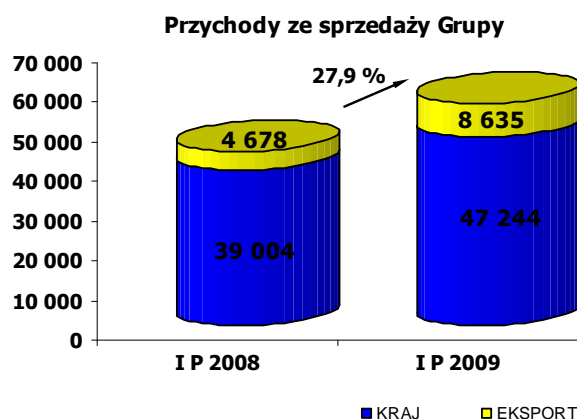
- usługi transportowe 234 tys. zł
- usługi składowania, napełniania i zamykania przetworów i konserw 51 tys. zł
- pozostałe usługi 46 tys. zł.

1.6. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY MAKARONY POLSKIE

1.6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA RYNKI ZBYTU

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w I półroczu 2009 roku wyniosły 55,9 mln zł i były wyższe o 27,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku. Tak znaczący wzrost sprzedaży wynika z realizacji nowych kontraktów oraz rozszerzenia współpracy z obecnymi kontrahentami, co było możliwe do realizacji dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie.

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, dominującym rynkiem zbytu w I półroczu 2009 roku był rynek krajowy, na który przypadło 85% przychodów ze sprzedaży Grupy.

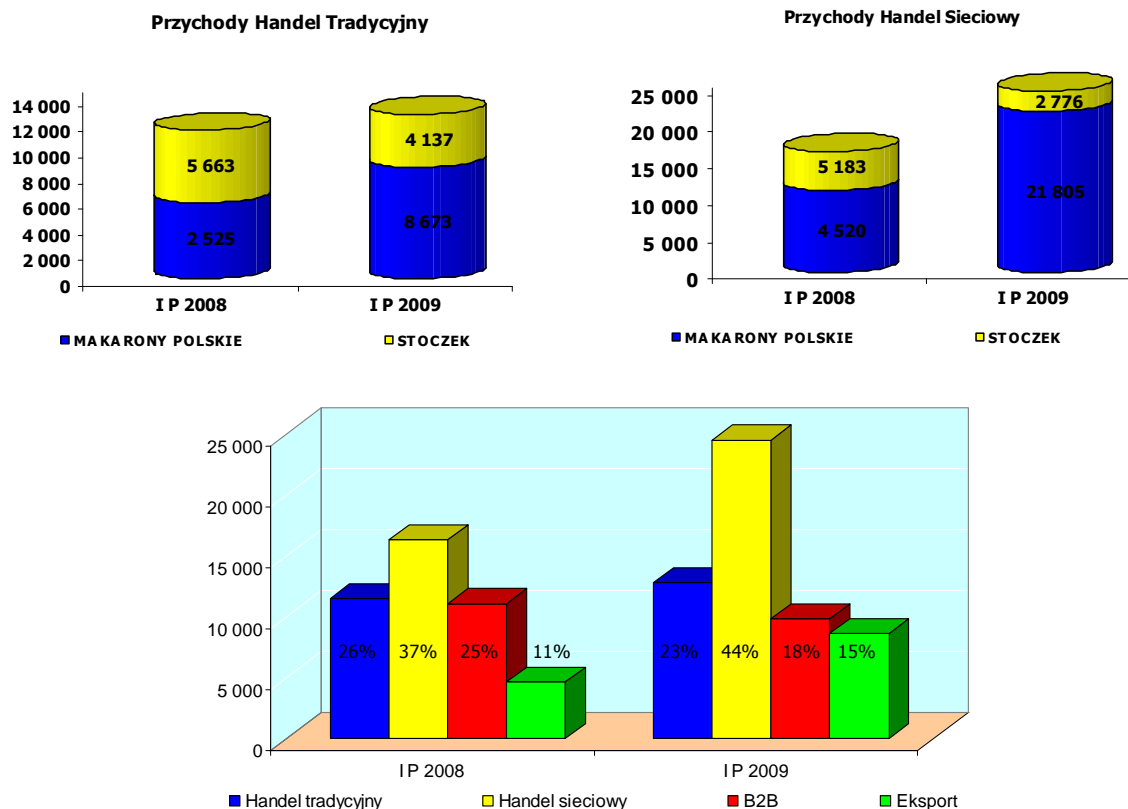


Przychody ze sprzedaży eksportowej Grupy Makarony Polskie wyniosły 8,6 mln zł i były wyższe o 84,6% w I półroczu 2009 roku w porównaniu do I półrocza roku 2008. Ogromny wzrost sprzedaży eksportowej jest wynikiem realizacji kontraktów głównie w handlu nowoczesnym. Prognozowany jest dalszy wzrost sprzedaży eksportowej w Grupie Makarony Polskie w kolejnych okresach.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Rynek krajowy

Wartość sprzedaży krajowej w I półroczu 2009 roku wyniosła 47,2 mln zł i była o 21% wyższa od sprzedaży w I półroczu roku 2008.



Grupa Makarony Polskie odnotowała bardzo silny wzrost sprzedaży w handlu sieciowym w I półroczu 2009 roku. Dynamika tego kanału dystrybucji wyniosła 150% analizując I półrocze 2008 roku i I półrocze 2009 roku. Tak wysoka dynamika jest efektem kontynuowania strategii sprzedaży Grupy, która jest nakierowana na zastąpienie krótkoterminowych kontraktów B2B, długoterminowymi kontraktami w handlu tradycyjnym i sieciowym, gdzie osiągnięta jest znacznie większa rentowność sprzedaży.

Handel tradycyjny

Sprzedaż Grupy w handlu tradycyjnym w I półroczu 2009 roku wyniosła 12,8 mln zł, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku. Wzrost w tym kanale dystrybucji przekłada się bezpośrednio na wzrost wyniku finansowego, ponieważ ten kanał dystrybucji cechuje się wysoką marżą sprzedaży.

Wzrost sprzedaży osiągnięto dzięki rozszerzeniu asortymentu oraz wprowadzeniu produktów do kolejnych dystrybutorów.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Grupa Makarony Polskie poprzez wprowadzenie kolejnych produktów obniża jednostkowe koszty sprzedaży i efektywniej wykorzystuje sieć sprzedaży.

Handel sieciowy

Wartość sprzedaży w handlu sieciowym wyniosła 24,6 mln zł i była wyższa o ponad 50% w I półroczu 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Grupa Makarony Polskie kontynuuje działania mające na celu zwiększenie rentowności w tym kanale dystrybucji, głównie poprzez zwiększenie sprzedaży, zwiększenie liczby odbiorców oraz wprowadzanie produktów markowych. Osiągnięta w ten sposób skala działalności umożliwia minimalizację jednostkowych kosztów stałych i tym samym osiągnięcie większej konkurencyjności w oferowanych produktach.

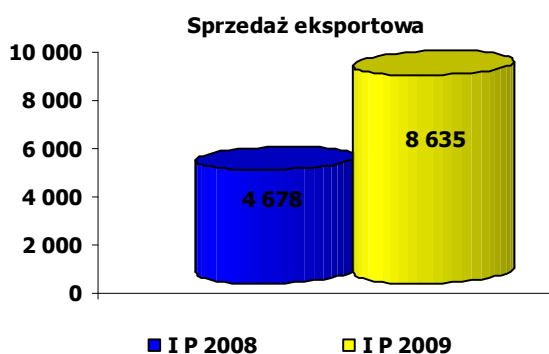
Należy podkreślić, że wprowadzanie do sieci handlowych produktów markowych powoduje osiągnięcie wyższej rentowności sprzedaży, niemniej jednak wiąże się to z ponoszeniem wyższych kosztów sprzedaży w początkowym okresie współpracy.

B2B

W kanale kontraktów instytucjonalnych realizowane były przede wszystkim dostawy dań gotowych i dżemów oraz makaronu w ramach kontraktu z Agencją Rynku Rolnego.

Rynek zagraniczny

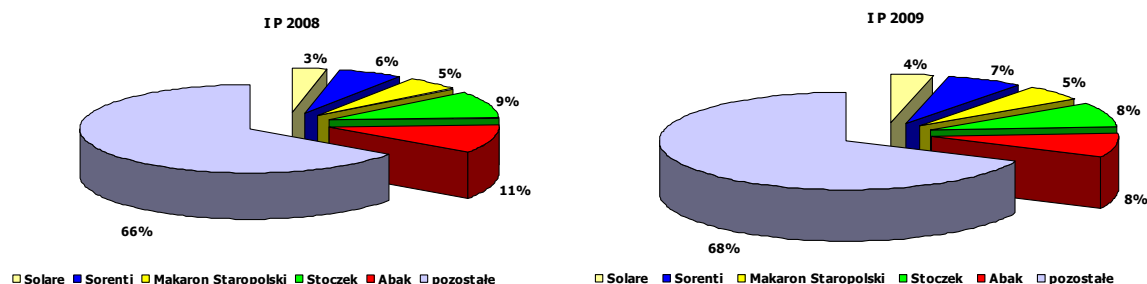
Grupa Makarony Polskie eksportuje swoje produkty na następujących krajów: Holandia, Czechy, Słowacja, Szwecja, Wielka Brytania, Niemcy, Litwa, USA, Australia oraz do innych krajów Europy, Azji i Afryki. Wartość sprzedaży eksportowej Grupy Makarony Polskie w I półroczu 2009 roku wyniosła 8,6 mln zł, w tym samym okresie roku 2008 była niższa o 46% i wyniosła 4,7 mln zł.



Głównym czynnikiem takiego wzrostu jest umocnienie się walut obcych względem złotówki, pozyskanie nowych odbiorców oraz zwiększenie zamówień dotychczasowych kontrahentów.

1.6.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z PODZIAŁEM NA MARKI WŁASNE I OBCE

Przychody ze sprzedaży produktów markowych w I półroczu 2009 roku wyniosły 32% łącznych przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 34% w I półroczu 2008 roku.



Grupa Makarony Polskie prowadzi politykę sprzedaży ukierunkowaną na wzrost udziału produktów markowych w całości sprzedaży. Poprzez wprowadzanie produktów markowych w handlu tradycyjnym i sieciowym, Grupa osiąga większą rentowność sprzedaży aniżeli przy sprzedaży pod markami obcymi.

Marki makaronów: Sorenti, Abak, Staropolski, Solare,

Przychody ze sprzedaży makaronów markowych w I półroczu 2009 roku wyniosły 13,3 mln zł w stosunku do 11,1 mln zł w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

Marka Stoczek

Wśród produktów markowych firmy Stoczek można wyróżnić dania gotowe, konserwy warzywno-mięsne i dżemy. Produkty markowe to m.in. flaki zamojskie i flaki wołowe w rosole, fasolka po bretońsku, bigos myśliwski, pulpety, klopsy, gołąbki, gulasz oraz dżemy wysoko i niskosłodzone.

Grupa Makarony Polskie rozpoczęła sprzedaż marki Stoczek od czerwca 2007 roku. Od marca 2008 roku zmienił się wizerunek produktów markowych Stoczek. Wartość sprzedaży produktów pod marką Stoczek w I półroczu 2009 roku wyniosła około 4,6 mln zł i była wyższa o 0,5 mln zł w porównaniu do I półroczu 2008 roku.

W I półroczu 2009 roku tylko dwóch odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w przychodach ze sprzedaży:

- Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (właściciel sieci Biedronka) z udziałem 22%,
- Grupa Kaufland (Kaufland Polska, Kaufland Czechy i Kaufland Słowacja) z udziałem 12%.

Makarony Polskie S.A. nie posiada żadnych formalnych powiązań z wyżej wymienionymi podmiotami, poza kontaktami handlowymi.

**1.7. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I PERSPEKTYWY ROZWOJU
DZIAŁALNOŚCI GRUPY W OKRESIE NAJBLIŻSZEGO ROKU**

Spółka Makarony Polskie S.A. prowadziła w **Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie** projekt inwestycyjny pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie". Przedmiotem inwestycji było unowocześnienie procesu technologicznego i zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez zakup dwóch linii technologicznych: linii do produkcji form długich i linii do produkcji form krótkich makaronu oraz modernizację węzła mącznego i utworzenie laboratorium badawczo-rozwojowego. Realizacja projektu zakończona została w I kwartale 2009 roku.

Całkowite nakłady na realizację Projektu wyniosły ponad 20 mln zł. Projekt uzyskał dofinansowanie w ramach „Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji” w wysokości 11,4 mln zł, z czego 9,6 mln zł przeznaczone zostało na spłatę części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na potrzeby realizacji inwestycji. Otrzymana dotacja umożliwiła znaczne podniesienie efektywności realizacji projektu.

W ramach realizowanej inwestycji Spółka zakupiła linię do produkcji form długich makaronu (spaghetti) o wydajności 1 900 kg/h oraz linię do produkcji form krótkich makaronu o wydajności 2 100 kg/h. Spowodowało to osiągnięcie mocy produkcyjnych we wszystkich trzech zakładach Spółki na poziomie 4300 ton makaronu miesięcznie, co stanowi około 30% łącznej wielkości produkcji makaronu w Polsce i zapewnia Spółce czołową pozycję w tym zakresie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Pełne moce produkcyjne nowych urządzeń zostały osiągnięte w II kwartale 2009 roku, natomiast w ciągu kolejnych 12-18 miesięcy przewidywane jest ich wykorzystanie w 80%.

Rozbudowa mocy produkcyjnych jest uzasadniona postępującym procesem konsolidacji branży makaronowej w Polsce. Ważnym czynnikiem wymuszającym procesy konsolidacyjne jest także koncentracja po stronie dostawców i odbiorców tj. dystrybutorów i sieci handlowych oraz podmiotów handlu detalicznego i przetwórców zboża. Makarony Polskie S.A. bierze aktywny udział i w dalszym ciągu zamierza uczestniczyć w konsolidacji rynku produkcji makaronu, zarówno poprzez łączenie z innymi podmiotami, jak też poszerzanie rynku zbytu w Polsce i zagranicą. Zwiększenie i koncentracja mocy produkcyjnych oraz automatyzacja procesów produkcji stanowi w ocenie Spółki jeden z najbardziej

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

efektywnych sposobów obniżania kosztów wytworzenia i stanowi istotny czynnik poprawy konkurencyjności.

Opisywana powyżej inwestycja zakończyła proces zwiększania mocy produkcyjnych w zakresie wytwarzania makaronu tłoczonego opisany w prospekcie emisyjnym. Dzięki wykorzystaniu środków z dotacji Spółka była w stanie zwiększyć skalę inwestycji oraz zmniejszyć zapotrzebowanie na kapitały obce w finansowaniu działalności w stosunku do przewidywań przedstawionych w prospekcie.

Rok 2009 ukierunkowany jest na przygotowanie Grupy do inwestycji rozwojowych w następnych latach, ze szczególnym uwzględnieniem możliwości finansowania inwestycji środkami z Unii Europejskiej:

- makarony: nowe linie do produkcji form typu zapałka, automatyzacja pakowania,
- Stoczek: unowocześnienie i automatyzacja produkcji, wprowadzenie nowych produktów,
- informatyzacja Grupy Makarony Polskie.

1.8. CHARAKTERYSTYKA RYZYK ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

Istnieje ryzyko zmian cen surowców, w tym przede wszystkim ceny mąki, która jest jednym z głównych surowców do produkcji makaronu stanowiąc ok. 65% kosztu wytworzenia, a w Stoczek Sp. z o.o. zmian cen mięs (dania gotowe) i surowców owocowo-warzywnych (dżemy).

Wzrost cen surowca nie może być w pełni kompensowany proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych przez Grupę produktów. Spowodowane jest to długoterminowym charakterem współpracy z odbiorcami, który skutkuje tym, iż wzrost cen oferowanych produktów jest utrudniony i odbywa się z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do wzrostu cen surowca. Dotyczy to szczególnie handlu sieciowego. W efekcie, w perspektywie kilku miesięcy, zmiany cen surowca przekładają się na ceny produktu gotowego, natomiast krótkoterminowo Grupa może ponosić straty w wyniku dynamicznego wzrostu cen, który dopiero w późniejszym okresie przełoży się na wzrost cen produktu. Dotyczy to w szczególności produktów segmentu „private label”, na produkcję których zazwyczaj zawierane są roczne kontrakty z gwarantowaną ceną w okresie co najmniej trzymiesięcznym. Sposobem ograniczenia ryzyka jest systematyczne zwiększanie udziału produktów pod markami Spółki w strukturze przychodów.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzyko polegające głównie na możliwości spadku wielkości rynku makaronów np. kosztem innych produktów będących substytutem makaronu takich jak: kasze, ziemniaki, ryż, itp. Jest to możliwe przede

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

wszystkim w przypadku niekorzystnej zmiany relacji cenowych między cenami makaronów, a produktami zastępczymi. Obserwując zachowania klientów w okresie załamania na rynku w latach poprzednich, Grupa prognozuje wzrost popytu na swoje produkty w 2009 roku.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Dalsze osłabianie się złotówki w stosunku do euro i dolara miało pozytywny wpływ na poziom rentowności osiąganych w eksporcie. Od marca 2009 roku obserwujemy umacnianie się złotówki w stosunku do walut obcych, co krótkoterminowo zmniejszy rentowność na sprzedaży eksportowej. Długoterminowo, Grupa ze względu na charakter sprzedaży eksportowej, gdzie każdorazowo jest negocjowana cena sprzedaży, może osiągać satysfakcjonującą rentowność.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Grupa Makarony Polskie współpracuje z najważniejszymi dostawcami surowców i opakowań, dającymi gwarancję stabilności współpracy i jakości oferowanych produktów, jak również korzystne warunki handlowe. Polityka zaopatrzenia opiera się na kwalifikowaniu dostawców w drodze przetargów oraz bezpiecznej dywersyfikacji dostaw. Makarony Polskie S.A. podpisała umowy na dostawę mąki na cały rok 2009, gwarantując sobie w ten sposób stałą cenę zakupu. To zabezpieczenie dotyczy ok. 40% produkcji Spółki.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są duże sieci handlowe. Ewentualny brak ciągłości współpracy z sieciami handlowymi może wpłynąć na wysokość przychodów. Ponadto niektóre umowy handlowe, w szczególności umowy z sieciami handlowymi, nie zawierają ściśle określonej wielkości zamówień, jakie będzie składał odbiorca. W związku z tym istnieje ryzyko, że zamawiający złożą zamówienia odbiegające ilościowo od dotychczas przyjętych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu albo nadprodukcję. W ocenie Grupy ryzyko to nie jest jednak znaczące, ponieważ ilość dostarczanych dotychczas wyrobów nie podlegała znaczącym wahaniom kształtując się w możliwych do przewidzenia granicach.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów na rynek

Jednym z celów strategicznych firmy Grupy Makarony Polskie jest rozszerzenie oferty asortymentowej w segmentach rynku, w których Spółka działa. Wprowadzenie na rynek nowego produktu zawsze poprzedzane jest odpowiednimi analizami rynkowymi oraz seriami próbnymi, które mają zminimalizować ryzyko niezaakceptowania produktu przez rynek. Istnieje jednak możliwość, że pomimo zastosowanych procedur, Grupa poniesie znaczące koszty związane z wprowadzaniem nowych produktów, a te nie

odniosą sukcesu rynkowego ze względu na źle rozpoznany potencjał rynku, preferencje konsumentów lub działania konkurencji. W efekcie może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją rynkową

Dostawą makaronów, dań gotowych i dżemów na rynek polski zajmuje się wiele podmiotów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Istnieje ryzyko, iż warunki handlowe proponowane przez Grupę Makarony Polskie okażą się mniej konkurencyjne, co spowoduje obniżenie przychodów Grupy. Przy obecnej strukturze sprzedaży największe zagrożenie ze strony konkurencji istnieje w obszarze sprzedaży w kanale sieciowym w zakresie marek własnych oraz produkcji usługowej pod obcymi markami. Zwiększanie mocy produkcyjnych oraz skali działalności przez dotychczasowych małych i średnich producentów może spowodować, iż stanowią oni poważne zagrożenie dla sprzedaży Grupy w tych segmentach rynku. Innym zagrożeniem mogłoby być wejście do Polski silnego konkurenta zagranicznego działającego w oparciu o ten sam model biznesowy.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Niekorzystnym czynnikiem dla działalności Grupy Makarony Polskie mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego w pewnym zakresie nadal znajdują się w okresie zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Grupy Kapitałowej Makarony Polskie. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

1.9. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie współpracuje z ważniejszymi dostawcami surowców i opakowań, dającymi gwarancję stabilności współpracy i jakości oferowanych produktów, jak również korzystne warunki handlowe. Polityka zaopatrzenia, jaką prowadzi Grupa opiera się na kwalifikowaniu dostawców w drodze przetargów oraz bezpiecznej dywersyfikacji dostaw.

Dostawy realizowane są na podstawie umów pisemnych lub ustnych. W tym drugim przypadku złożone w formie pisemnej lub elektronicznej zamówienie stanowi potwierdzenie zawarcia umowy kupna-sprzedaży. Na bieżąco monitorowane są również działania innych producentów, od których pozyskiwane

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

są oferty na używane w Grupie materiały - w celu utrzymania cen zakupu na możliwie najniższym poziomie.

W I półroczu 2009 roku żaden z dostawców Grupy nie przekroczył progu 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

I. Makarony Polskie S.A.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji w Makarony Polskie S.A. jest mąka pszenna typu krupczatka. Spółka zaopatruje się w ten surowiec od kilku głównych dostawców wspomagając się mniejszymi producentami.

Drugim bardzo ważnym składnikiem wyrobu gotowego jest opakowanie. Kupowane przez Spółkę opakowania można podzielić na trzy grupy – opakowania zbiorcze, jednostkowe i pomocnicze.

II. Stoczek Sp. z o.o.

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji w Stoczek Sp. z o.o. są mięso i podroby, cukier oraz przyprawy, a także opakowania (np. słoiki).

2. SYTUACJA FINANSOWA

2.1. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 czerwca 2009 roku, obejmujące spółkę dominującą i podmiot zależny, sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, polski złoty jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej, spółek zależnych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej zarówno przez jednostkę dominującą, jak i spółkę zależną Stoczek Sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości. W żadnej ze spółek Grupy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Jednostki zależne prowadzą/prowadziły (Abak Sp. z o.o.) swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie spółki z Grupy wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych prezentowane jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy spółki zależnej pokrywa się z okresem sprawozdawczym spółki dominującej.

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- ✓ pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 czerwca 2009r. 1 EUR= 4,4696; 31 grudnia 2008r.: 1 EUR= 4,1724 PLN),
- ✓ pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca I półrocza danego roku (I półrocze 2009r.: 1 EUR= 4,5184, I półrocze 2008r: 1 EUR= 3,4776 PLN).

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

**2.2. WYKAZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH PÓŁROCZNYM SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM
FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU**

Spółka	Siedziba	Charakter powiązania na 30.06.2009	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli/wywierania znacznego wpływu	% posiadanego kapitału na 30.06.2009
Stoczek Sp. z o.o.	Stoczek Łukowski	zależna bezpośrednio	pełna	01-06-2007	100%
Abak Sp. z o.o.	Częstochowa	zależna bezpośrednio (16.05.2008 inkorporowana do Makarony Polskie S.A.)	pełna	30-09-2007	100% (16.05.2008 inkorporowana do Makarony Polskie S.A.)

Spółkami zależnymi w 2008 roku były 2 spółki: Stoczek Sp. z o.o. i Abak Sp. z o.o. (do momentu połączenia) - jednostki kontrolowane przez Makarony Polskie S.A. W I półroczu 2009 roku spółką zależną była jedynie spółka Stoczek. Kontrola na spółkami występuje w sytuacji kiedy Makarony Polskie S.A. posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty (pod warunkiem, że nie są przesłanką utraty wartości) podlegają eliminacji. Korekty kapitałowe uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu polegają na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego spółek zależnych w celu odzwierciedlenia udziału spółki Makarony Polskie S.A. w stratach z lat ubiegłych, wynikach roku bieżącego oraz na ustaleniu kosztu połączenia i wartości firmy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za I półrocze 2009 roku zastosowano metodę pełną konsolidacji. Pełną konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe Spółki dominującej Makarony Polskie S.A. oraz spółek zależnych Stoczek Sp. z o.o. i Abak Sp. z o.o. (do momentu połączenia w 2008 roku). Objęcie kontrolą przez Makarony Polskie S.A. spółki Stoczek nastąpiło w dniu 1 czerwca 2007 roku, natomiast spółki Abak z dniem 30 września 2007 roku. Połączenie Makarony Polskie S.A. oraz Abak Sp. z o.o. miało miejsce w dniu 16 maja 2008 roku.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

**2.3. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY MAKARONY
POLSKIE**

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 30 czerwca 2009 roku wyrażone w tysiącach przedstawiają się następująco:

Grupa Makarony Polskie	I P 08	I P 09	zmiana % I P 08 / I P 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	43 682	55 879	28%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	36 846	44 129	20%
Zysk brutto ze sprzedaży	6 836	11 750	72%
Koszty sprzedaży	5 804	7 045	21%
Koszty zarządu	3 139	3 075	-2%
Zysk ze sprzedaży	-2 107	1 630	
Amortyzacja	2 121	2 647	25%
EBIT	-1 916	2 569	
EBITDA	205	5 216	2432%
zysk brutto	-2 538	1 371	
zysk netto	-2 635	1 150	
Rentowność EBIT	-4,38%	4,60%	
Rentowność EBITDA	0,47%	9,33%	
Rentowność brutto sprzedaży	-5,81%	2,45%	
Rentowność netto sprzedaży	-6,03%	2,06%	

Przedstawione w powyższej tabeli wyniki finansowe Grupy Makarony Polskie uwzględniają skonsolidowane sprawozdania spółki Makarony Polskie oraz spółek zależnych Abak Sp. z o.o. (do momentu inkorporacji - maj 2008 roku) i Stoczek Sp. z o.o.

Wybrane dane finansowe spółki Makarony Polskie S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku wyrażone w tysiącach przedstawiają się następująco:

Makarony Polskie S.A.	I P 08	I P 09	zmiana % I P 08 / I P 09
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	26 764	44 550	66%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	23 230	34 758	50%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 534	9 792	177%
Koszty sprzedaży	3 856	5 995	55%
Koszty zarządu	1 475	2 339	59%
Zysk ze sprzedaży	-1 797	1 458	
Amortyzacja	1 207	1 861	54%
EBIT	961	2 352	145%

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

EBITDA	2 168	4 213	94%
zysk brutto	-452	1 523	
zysk netto	-587	1 302	
Rentowność EBIT	3,59%	5,28%	
Rentowność EBITDA	8,10%	9,46%	
Rentowność brutto sprzedaży	-1,69%	3,42%	
Rentowność netto sprzedaży	-2,19%	2,92%	

2.4. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 ROK.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie w okresie I półrocza 2009 roku wygenerowała zysk w wysokości 1 150 tys. zł.

Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w 2009 roku

- Na wyniki finansowe w roku 2009 największy wpływ będzie miał przewidywany wzrost produkcji i sprzedaży w Grupie, wynikający z prowadzonych inwestycji oraz zawartych i negocjowanych obecnie kontraktów dotyczących makaronów i dań gotowych. Po zakończeniu inwestycji poziom miesięcznych mocy produkcyjnych osiągnął około 4.300 ton makaronu oraz 1.000 ton dań gotowych i innych przetworów warzywno-mięsnych oraz dżemów. Przed zakończeniem inwestycji Spółka Makarony Polskie produkowała miesięcznie około 2 400 ton makaronu. Podstawowym założeniem determinującym funkcjonowanie spółek z Grupy jest nacisk na wzrost udziałów rynkowych, rozwój handlu tradycyjnego oraz wzrost sprzedaży produktów markowych. Zakończenie procesu reorganizacji Grupy spowoduje osiągnięcie marży EBITDA na poziomie co najmniej 7% - 8%.
- Pozyskane w IV kwartale 2008 roku kontrakty handlowe zapewniają Spółce Makarony Polskie sprzedaż produktów makaronowych na poziomie zbliżonym do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych (80% mocy nominalnych).
- Przewidywania analityków wskazują na stabilizację cen pszenicy, a tym samym cen mąki w dłuższym terminie. Dodatkowo Spółka Makarony Polskie stara się uchronić przed negatywnymi skutkami wzrostu cen surowców poprzez dywersyfikację dostawców oraz zawarcie z kluczowymi dostawcami kontraktów regulujących ceny na dostawy surowca potrzebnego do realizacji stałych kontraktów. To z kolei pozwoli na poprawę i utrzymanie stabilności marż na sprzedaży poszczególnych produktów. Uwzględniając aktualnie posiadane moce produkcyjne oraz produkcję

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

w Stoczek Sp. z o.o. spółka ta stała się dla kontrahentów znaczącym odbiorcą surowców, co wpłynęło na poprawę warunków cenowych.

- Regularna spłata zobowiązań finansowych z tytułu długoterminowego kredytu inwestycyjnego (Bank BGŻ S.A. - dotyczy inwestycji w linie w Rzeszowie), w związku ze stopniowym rozliczaniem dotacji, spowodowała obniżenie kosztów finansowych. Spółka Makarony Polskie otrzymała w styczniu 2009 roku częściowe rozliczenie dotacji PARP w kwocie 4,2 mln zł. Rozliczenie pozostałej kwoty 7,2 mln zł nastąpiło 2 czerwca 2009 roku. Jednocześnie, w związku z wyczerpaniem najważniejszych potrzeb inwestycyjnych, Grupa planuje realizację inwestycji na poziomie 30% wartości amortyzacji; pozostałe nadwyżki finansowe przeznaczone zostaną na zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań oprocentowanych.
- Wzrost mocy produkcyjnych i ograniczenie jednostkowych kosztów wytworzenia makaronu, w związku z realizowanymi inwestycjami, spowoduje zwiększenie marży. Zwiększy się jednak poziom amortyzacji w Spółce Makarony Polskie.
- W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności kontrahentów spółek zaostrzona została polityka finansowa, w tym wprowadzone zostały bardziej restrykcyjne zasady udzielania kredytu kupieckiego.
- Dyscyplina kosztowa oraz bieżąca analiza rentowności – utrzymanie kosztów administracji na stałym poziomie przy zwiększeniu skali produkcji spowoduje dalsze obniżenie całkowitych jednostkowych kosztów wytworzenia produktów.
- Spółki z Grupy zakładają aktywne uczestnictwo w programach współfinansowanych ze środków pomocowych Unii Europejskiej, co spowodują poprawę efektywności prowadzonej działalności.

Moce produkcyjne, realizowana produkcja i sprzedaż makaronu zapewniają Spółce Makarony Polskie wysoką pozycję wśród największych producentów makaronu w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Skala działalności kolejnego producenta stanowi jedynie 1/3 poziomu zakładanej przez Spółkę sprzedaży makaronu. Makarony Polskie S.A. zamierza osiągnąć w 2009 roku co najmniej 22% łącznego wolumenu produkcji i sprzedaży na rynku polskim w stosunku do 15% w 2008 roku,

Przychody Grupy Makarony Polskie w 2009 roku prognozowane są na poziomie 117 mln zł, co stanowi ponad 30% wzrostu w stosunku do poziomu 88,8 mln zł osiągniętego w 2008 roku. Przy utrzymaniu kosztów stałych na poziomie zbliżonym do 2008 roku, Spółka przewiduje osiągnięcie znacznej poprawy wyniku finansowego w 2009 roku.

Zdaniem Zarządu Makarony Polskie S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników,

szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio będą miały wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Nie sposób nie odnieść się do skutków wpływu sytuacji makroekonomicznej na świecie, a mianowicie:

- wciąż nie jest znany wpływ globalnego kryzysu finansowego na polską gospodarkę, jednakże można prognozować, iż osłabienie koniunktury oraz niepewność sytuacji gospodarczej może spowodować spadek sprzedaży produktów premium i wzrost sprzedaży w segmencie tańszych produktów,
- wzrasta ryzyko związane ze znacznym wahaniem się kursu złotego wobec EUR i USD, co bezpośrednio przekłada się na powstanie różnic kursowych (dotyczy to przede wszystkim wyceny kredytu walutowego w Stoczek Sp. z o.o.); poziom należności i zobowiązań handlowych w walutach obcych jest niewielki i zapewnia bilansowanie się różnic kursowych z tego tytułu,
- wzrosły wymagania banków dotyczące zabezpieczeń udzielanych kredytów,

2.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK OBROTOWY 2009

Zarząd Makarony Polskie S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na rok obrotowy 2009.

Od dnia 9 lipca 2009 roku Makarony Polskie S.A., w ramach rozwoju przejrzystej polityki informacyjnej zapewniającej efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania, działając w oparciu o zasady I.1 i I.2 zbioru „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, rozpoczęła przekazywanie do wiadomości publicznej wybranych szacunkowych danych na temat sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Makarony Polskie w kolejnych miesiącach danego roku obrotowego.

Informacje publikowane są periodycznie, niezwłocznie po agregacji danych za kolejne miesiące, co do zasady w terminie do 10-go dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczy raport. Dodatkowo, w celu zapewnienia porównywalności danych raporty uwzględniają dane sprzedażowe za analogiczne okresy poprzedniego roku obrotowego.

3. ZNACZĄCE UMOWY PODPISANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

3.1. UMOWY HANDLOWE

1. Umowa z Jeronimo Martins Dystrybucja Polska S.A.

Na podstawie umowy zawartej przez Makarony Polskie S.A. z Jeronimo Martins Dystrybucja w 2004 roku, do sieci Biedronka sprzedawane są makarony „Dobrusia” oraz „Vitalia”. Przychody generowane przez Makarony Polskie S.A., na podstawie umowy z firmą Jeronimo Martins Dystrybucja Polska S.A., do tej pory stanowiły około 18% ogółu rocznych przychodów Grupy.

W dniu 6 października 2008 roku zostały ustalone nowe warunki współpracy w ramach tej umowy. Uzgodniono nowe ceny na produkty makaronowe a także rozszerzono zakres współpracy. Spółka szacuje, że w związku z ustaleniem nowych warunków handlowych sprzedaż do sieci Biedronka zwiększy się o około 20%. Przewidywana wartość przychodów w ramach kontraktu w 2009 roku wyniesie około 24 mln zł.

2. Umowy z Grupą Kaufland

Łączna szacunkowa wartość obrotów w ramach wszystkich umów obowiązujących pomiędzy spółkami z Grupy Makarony Polskie a podmiotami powiązanymi funkcjonującymi w ramach Grupy Kaufland wyniesie w 2009 roku ok. 13 mln zł. Dla porównania obroty Spółki Makarony Polskie i podmiotów zależnych z grupą Kaufland w roku 2007 wyniosły 4,64 mln zł, a w roku 2008 była to kwota 9,86 mln zł.

Spółka Makarony Polskie dostarcza do sieci Kaufland makarony pod markami SORENTI, ABAK i MAKARON STAROPOLSKI oraz pod marką własną sieci Kaufland; Stoczek Sp. z o.o. dostarcza dania gotowe pod swoją marką oraz pod marką sieci Kaufland. Poniżej przedstawiony został zakres obowiązujących umów z podmiotami Grupy Kaufland:

- ✓ W dniu 27 kwietnia 2007 roku Makarony Polskie S.A. i Kaufland Polskie Markety Sp. z o.o. Sp. k. (w skrócie: Kaufland Polska) zawarły umowę, przedmiotem której jest sprzedaż i dostarczanie do magazynu centralnego Kaufland Polska makaronu pod marką firmy Makarony Polskie oraz makaronu pod marką własną firmy Kaufland. Wartość produktów sprzedanych w ramach umowy w 2007 roku wyniosła około 3 mln zł netto. W styczniu 2008 roku Spółka podpisała z Kaufland Polska analogiczną umowę na rok 2008. Obroty w 2008 roku wyniosły 4,18 mln zł. W styczniu 2009 roku Spółka podpisała kolejną umowę i szacuje, że wartość dostaw w b.r. przekroczy 4,5 mln zł.
- ✓ W dniu 2 stycznia 2008 roku spółka Makarony Polskie zawarła również ramowe umowy współpracy z siecią Kaufland Ceska Republika (w skrócie: Kaufland Czechy), Kaufland

Slovenska Republika (w skrócie: Kaufland Słowacja) oraz Kaufland Romania na okres do 30 września 2008 roku na dostawy makaronu spaghetti oraz 4-5 innych form makaronu pod marką własną firmy Kaufland. W dniu 6 października 2008 roku wprowadzone zostały zmiany do ramowych umów z Kaufland Czechy oraz Kaufland Słowacja. Zmiany te polegają przede wszystkim na ustaleniu nowych warunków cenowych, obowiązujących w okresie październik 2008 roku - wrzesień 2009 roku. Szacunkowa wartość dostaw do Kaufland Czechy w okresie październik 2008 roku – październik 2009 roku wyniesie około 3,9 mln zł, zaś do Kaufland Słowacja (sprzedaż tych samych form makaronów) około 2,1 mln zł.

- ✓ Spółka zależna - Stoczek Sp. z o.o. zawarła umowę z Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp.K. na dostawę dań gotowych pod marką własną Kaufland. Przewidywana szacunkowa wartość kontraktu (w okresie od października 2008 roku do września 2009 roku) wyniesie ok. 2 mln zł.
- ✓ W styczniu br. spółka zależna - Stoczek Sp. z o.o. zawarła umowę z Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp.K. na dostawę dań gotowych i innych produktów pod marką STOCZEK. Przewidywana szacunkowa wartość kontraktu w 2009 roku wyniesie około 2,5 mln zł.

3. Umowa z Metro Group

W dniu 6 października 2008 roku Spółka Makarony Polskie podpisała umowę o współpracy handlowej pomiędzy Makarony Polskie S.A., a Makro Cash and Carry Polska S.A. z siedzibą w Warszawie i Real Sp. z o.o. i Spółka Sp.K. z siedzibą w Warszawie, reprezentowanymi przez MGB Metro Group Buying Polska Sp. z o.o. i Spółka Sp. K. Przedmiotem kontraktu jest sprzedaż i dostarczanie do podmiotów funkcjonujących w ramach Grupy Metro produktów pod markami: SORENTI, ABAK i STOCZEK. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Przewidywana wartość rocznych przychodów ze sprzedaży w ramach kontraktu wyniesie ponad 6 mln zł.

4. Umowy z Agencją Rynku Rolnego

Współpraca z Agencją Rynku Rolnego (ARR) dotyczy realizacji kontraktów w ramach programu: "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009". Łączna wartość umów Grupy Makarony Polskie z ARR w 2009 roku wyniesie około 15 656 tys. zł i obejmuje:

- ✓ kontrakt na dostawę dżemów, który realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2009 roku. Wartość netto umowy wynosi 3 516 tys. zł. Zapłatę za dostawy dżemu stanowić będzie nieprzetworzony towar żywnościowy w postaci cukru, przygotowany do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej,

- ✓ kontrakt na dostawę makaronów, który realizowany będzie również w terminie do 31 grudnia 2009 roku. Wartość netto umowy wynosi 12 140 tys. zł.

Zabezpieczenia obydwu umów stanowią gwarancje należytego wykonania kontraktu w wysokości 110% wartości kontraktów.

5. Umowa z Polskie Młyny S.A.

W dniu 3 marca 2009 roku Spółka Makarony Polskie podpisała umowę o współpracy handlowej ze spółką Polskie Młyny S.A. z siedzibą w Warszawie jako dostawcą surowca. Przedmiotem kontraktu są dostawy do Makarony Polskie S.A. mąki wyprodukowanej w Polskich Młynach S.A. Umowa zawarta została na okres od marca do końca grudnia 2009 roku i precyzuje wielkość dostaw oraz stałą cenę zakupu surowca w tym okresie. Przewidywana wartość rocznych zakupów w ramach kontraktu wyniesie 6 mln zł. Umowa stanowi rozszerzenie dotychczasowej współpracy Makarony Polskie S.A. i spółki Polskie Młyny S.A. - w listopadzie obie spółki zawarły kontrakt opisany szczegółowo w raporcie bieżącym nr 55/2008. Łączna wartość dostaw w ramach obydwu kontraktów w roku 2009 wyniesie ok. 13 mln zł.

3.2. INNE WAŻNE WYDARZENIA

- Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu inwestycyjnego

W dniu 4 czerwca 2008 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) umowę o dofinansowanie projektu inwestycyjnego pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" w ramach „Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji”.

Przedmiotem umowy było dofinansowanie prowadzonych przez Spółkę w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie inwestycji w unowocześnienie procesu technologicznego i zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez zakup dwóch linii technologicznych: linii do produkcji form długich makaronu i linii do produkcji form krótkich makaronu oraz modernizację węzła mącznego i utworzenie laboratorium badawczo-rozwojowego.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Kwota dotacji stanowiła 60% wydatków kwalifikowanych założonych w umowie na 19 078 tys. zł, co dało kwotę dofinansowania na poziomie 11 447 tys. zł.

Projekt inwestycyjny realizowany był w okresie do 28 lutego 2009 roku. W ramach realizowanej inwestycji Spółka dokonała zakupu linii do produkcji form długich makaronu (spaghetti) o wydajności 1 900 kg/h oraz linii do produkcji form krótkich makaronu o wydajności 2 100 kg/h. Spowodowało to osiągnięcie mocy produkcyjnych we wszystkich trzech zakładach Spółki na poziomie 4.300 ton makaronu miesięcznie, co stanowi około 30% łącznej wielkości produkcji makaronu w Polsce i zapewnia Spółce czołową pozycję w tym zakresie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Pełne moce produkcyjne nowych urządzeń zostały osiągnięte w II kwartale 2009 roku.

Pierwsza, pośrednia płatność dotacji w kwocie 4 192,7 tys. zł wpłynęła do Spółki w dniu 28 stycznia 2009 roku. Otrzymane środki zostały rozdysponowane w taki sposób, że:

- kwota 2 392,7 tys. zł przeznaczona została na spłatę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w Banku BGŻ S.A. na potrzeby częściowego finansowania inwestycji,
- kwota 1 800 tys. zł posłużyła do sfinansowania ostatniego etapu inwestycji.

Druga transza dotacji w wysokości 7.254,4 tys. zł, wpłynęła do Spółki w dniu 2 czerwca 2009 roku i została w całości przeznaczona na spłatę zadłużenia kredytowego.

- Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu szkoleniowego

W dniu 30 grudnia 2008 roku Makarony Polskie S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) umowę na dofinansowania projektu doradczo-szkoleniowego pod nazwą "Kwalifikacje personelu kluczem do rozwoju Grupy Makarony Polskie". Zgodnie z umową spółce Makarony Polskie (wraz ze spółką zależną Stoczek Sp. z o.o.) zostało przyznane wsparcie w formie dotacji rozwojowej na realizację Projektu w kwocie 3 101 tys. zł (przyznana pomoc publiczna na realizację Projektu wynosi 2 481 tys. natomiast wkład własny wniesiony przez Grupę wyniesie 775 tys. zł). Zgodnie z zapisami umowy dotacyjnej Projekt powinien zostać zrealizowany w terminie od 1 stycznia 2009 roku do 31 sierpnia 2010 roku. Plan szkoleń został podzielony na moduły dedykowane poszczególnym grupom pracowników.

W realizacji projektu szkoleniowego biorą udział pracownicy reprezentujący wszystkie szczeble struktury organizacyjnej spółki Makarony Polskie oraz spółki Stoczek. Bardzo istotnym elementem Projektu jest finansowanie szkoleń informatycznych, przygotowujących do wprowadzenia

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

w Grupie systemu informatycznego klasy ERP. Wartość Projektu określona została na poziomie szacunkowym.

- Umowa długoterminowego kredytu z Bankiem BGŻ S.A.

W nawiązaniu do umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie", została podpisana umowa długoterminowego kredytu inwestycyjnego z Bankiem BGŻ S.A., opisana szczegółowo w ust. 3.6.

Kredyt w kwocie 15 266 tys. zł przeznaczony został na sfinansowanie części inwestycji prowadzonej przez Spółkę w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie, opisanej szczegółowo powyżej w bieżącym punkcie oraz w ust. 1.7 niniejszego sprawozdania.

3.3. UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE DLA SPÓŁEK GRUPY MAKARONY POLSKIE

Umowy ubezpieczeniowe zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej obowiązujące na dzień 30 czerwca 2009 roku.

I. Makarony Polskie S.A.

Lp.	Firma ubezpieczeniowa	Okres ubezpieczenia	Całkowita suma ubezpieczenia /tys. zł/	Rodzaj ubezpieczenia
1.	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń STU Ergo Hestia S.A. Rzeszów - ubezpieczenie majątkowe obejmuje Zakłady Produkcyjne w Rzeszowie, w Płocku i w Częstochowie	01.11.2008 - 31.10.2009	53 511	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk
			440	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
			600	OC z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia (wraz z OC za produkt)
2.		20.02.2009-31.10.2009	4 700	Ubezpieczenie kompleksowe od wszystkich ryzyk – budynek w Częstochowie*

* - polisa została zawarta w listopadzie 2008 roku, ale czas ochrony ubezpieczeniowej ustalony został na okres 20 luty – 31 październik 2009 roku tj. po wygaśnięciu polisy ubezpieczenia budynku w PZU S.A.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

II. Stoczek Sp. z o.o.

Lp.	Firma ubezpieczeniowa	Okres ubezpieczenia	Całkowita suma ubezpieczenia /tys. zł/	Rodzaj ubezpieczenia
1.	PZU SA	13.03.2009-12.03.2010	3 396	Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych
2.	TUiR WARTA S.A. Rzeszów	20.05.2009-19.05.2010	39 938	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych – all risks
			50	Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych
			113	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk
			200	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia (wraz z OC za produkt)

3.4. UMOWY O WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI OBOWIĄZUJĄCE W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

- Porozumienie dystrybucyjne ze spółką Stoczek Sp. z o.o. z dnia z 27 grudnia 2007 roku
Wobec zrealizowanej transakcji przejęcia przez Makarony Polskie S.A. 100% udziałów w firmie Stoczek Sp. z o.o. oraz w celu poprawy efektywności sprzedaży produktów Grupy Makarony Polskie na terenie Polski Makarony Polskie S.A. i Stoczek Sp. z o.o. umownie ustaliły, iż sprzedaż produktów obu firm na terenie Polski odbywać się będzie w ramach sieci dystrybucji firmy Makarony Polskie S.A. Wynagrodzenie z tytułu umowy nie odbiega od stosowanych na rynku.

3.5. ZNACZĄCE TRANSAKcje ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Makarony Polskie S.A. świadczyła usługi dystrybucyjne dla firmy Stoczek, na podstawie porozumienia opisanego szczegółowo w ust. 3.4.

W I półroczu 2009 roku Makarony Polskie S.A. udzielała spółce Stoczek Sp. z o.o. pożyczek, opisanych szczegółowo w ust. 3.8. Pożyczki te zostały w całości spłacone przez Spółkę Stoczek Sp. z o.o. w trakcie okresu objętego skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Wszystkie umowy zawierane pomiędzy Spółkami Grupy zawierane były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

W I półroczu 2009 roku Makarony Polskie S.A i Stoczek Sp. z o.o. udzielały sobie wzajemnych poręczeń, których szczegółowy wykaz znajduje się w ust. 3.8.

Makarony Polskie S.A. i Stoczek Sp. z o.o. nie pobierały wynagrodzeń z tytułu wzajemnie udzielanych poręczeń.

**3.6. ZACIĄgniĘTE KREDYTY I POŻYCZKI, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ
UDZIELONE SPÓŁKOM PORĘCZENIA I GWARANCJE**

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2009 roku wyniósł 12 148 tys. zł, saldo zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 9 456 tys. zł.

I. Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 500 tys. zł
Okres kredytowania	03.12.2008 – 02.12.2009
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	3 426 tys. zł
Harmonogram spłat	02.12.2009 – 3 500 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 5 250 tys. zł na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

- Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 – 15.02.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	219 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku, ✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, ✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku, ✓ jedna rata w wysokości 13 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i parkiecie w Rzeszowie oraz automacie 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.

- Kredyt inwestycyjny długoterminowy w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	15 266 tys. zł
Okres kredytowania	05.06.2008 – 31.03.2016
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	5 552 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku ✓ jedna rata w wysokości 2.392,6 tys. zł płatna w dniu 28.01.2009 roku (z wpływu dotacji), ✓ jedna rata w wysokości 7.321,5 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 roku (z wpływu dotacji), ✓ 82 kolejne raty miesięczne w wysokości 67,1 tys. zł płatne od dnia 31.07.2009 do dnia 30.04.2016 roku, ✓ jedna rata wyrównująca płatna w dniu 31.05.2016 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ cesja wierzytelności z umowy dotacyjnej projektu pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" zawartej przez Spółkę z PARP w dniu 04.06.2008 roku, ✓ zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do produkcji krótkich i długich form makaronu nabytych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

W dniu 8 lipca 2009 roku Makarony Polskie S.A. i Bank BGŻ S.A. zawarły aneks do umowy kredytowej, który zmienił sposób zabezpieczenia kredytu w taki sposób, że zabezpieczenie kredytu stanowi:

- cesja wierzytelności z umowy dotacyjnej projektu pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie" zawartej przez Spółkę z PARP w dniu 04.06.2008 roku,
- zastaw rejestrowy na linii do produkcji długich form makaronu nabytej w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do czasu uprawomocnienia się zastawu na linii do form krótkich,
- zastaw rejestrowy na linii do produkcji krótkich form makaronu nabytej w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

W trakcie I półrocza 2009 roku spółka dokonała częściowej spłaty zadłużenia ze środków dotacyjnych:

- kwota 2 393 tys. zł z otrzymanej w dniu 28 stycznia 2009 roku płatności pośredniej dotacji,
- kwota 7 254,4 tys. zł z otrzymanej w dniu 2 czerwca 2009 roku płatności końcowej dotacji.

W dniu 12 sierpnia 2009 roku, w związku z uprawomocnieniem się zastawu rejestrowego na linii do produkcji krótkich form makaronu nabytej w ramach inwestycji oraz znacznym obniżeniem salda kredytu, Bank BGŻ S.A. zrzekł się roszczeń w stosunku do linii do produkcji długich form makaronu nabytej przez Spółkę w ramach ww. inwestycji.

- Kredyt bieżący w ramach wielocelowej linii kredytowej w Fortis Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	05.03.2008 – 02.03.2018
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	2 611 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jedna rata płatna w dniu zapadalności kredytu
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco; ✓ zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do form krótkich makaronu zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku o wartości 2 000 tys. zł (wg stanu na 31.01.2008) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW nr PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 500 tys. zł
Okres kredytowania	14.12.2004 – 31.12.2009
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	1 495 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jedna rata płatna w dniu zapadalności kredytu
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zastaw rejestrowy na 78 środkach trwałych w Częstochowie, ✓ zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów w Częstochowie na łączną kwotę 500 tys. zł wraz z cesją ubezpieczenia, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 380 tys. zł na nieruchomości w Częstochowie objętej KW nr CZ1C/00021785/1, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 1 500 tys. zł na nieruchomości w Częstochowie objętej KW nr CZ1C/00111425/8, ✓ pełnomocnictwo do rachunku w BOŚ o/Częstochowa.

- Pożyczka hipoteczna złotowa w BRE Banku S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna pożyczki	2 140 tys. zł
Okres obowiązywania	23.07.2007 – 22.07.2017
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	1 730 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 119 rat miesięcznych w wysokości 17,8 tys. zł płatnych od dnia 20.08.2007 do dnia 20.06.2017, ✓ jedna rata wyrównująca płatna w dniu 31.07.2017
Zabezpieczenie	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka zwykła w kwocie 2 140 tys. zł na nieruchomości w Częstochowie objętej KW nr CZ1C/00111425/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 145 tys. zł na nieruchomości w Częstochowie objętej KW nr CZ1C/00111425/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

- Umowa o wykup wierzytelności w ING Bank Śląski S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna	3 300 tys. zł
Okres obowiązywania	23.07.2007 – 31.12.2009
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	2 360 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ w dniu wymagalności faktur przekazanych do faktoringu
Zabezpieczenie	<ul style="list-style-type: none"> ✓ kaucja pieniężna w wysokości 10% dyskontowanych wierzytelności pobierana w momencie dyskonta wierzytelności i zwracana po ich wykupie, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 300 tys. zł na nieruchomości w Częstochowie objętej KW nr CZ1C/00111425/8, ✓ pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki w Banku ING S.A., ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

- Gwarancje udzielone spółce Makarony Polskie S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A.	13 354 tys. zł*	15.01.2009-30.06.2010	należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009”	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki ✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Stoczek ✓ zastaw rejestrowy na linii do form krótkich w Płocku Nr inwent. 0003/P o wart księgowej na 31.10.2008 1 623 tys. zł ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 730 tys. zł na nieruchomości w Rzeszowie objętej KW nr RZ1Z/00120491/1
STU Ergo Hestia S.A.	775 tys. zł	01.01.2009-28.02.2011	gwarancja ubezpieczeniowa do umowy dotacyjnej zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach programu PO-KL (projekt doradczo-szkoleniowy)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel in blanco z wystawienia Spółki

* W lipcu 2009 roku Agencja Rynku Rolnego zwolniła część gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie umowy w kwocie 5 363 tys. zł, w związku rozliczeniem części kontraktu zrealizowanej przez Makarony Polskie S.A. w okresie do 30 czerwca 2009 roku

Do lutego 2009 roku obowiązywała gwarancja w kwocie 200 tys. zł udzielona Spółce przez STU Ergo Hestia S.A., która zabezpieczała wadium do przetargu w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009”. Gwarancja została zwolniona po podpisaniu umowy pomiędzy Makarony Polskie S.A. i Agencją Rynku Rolnego.

II. Spółka Stoczek Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2009 roku była stroną w następujących umowach:

- Kredyt obrotowy w Banku Pekao S.A. (dawny BPH S.A.)

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	300 tys. euro
Okres kredytowania	06.07.2007-30.12.2009
Stopa procentowa	EURIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	250 tys. EUR
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 30.09.2009 - 50 tys. Euro ✓ 30.12.2009 - 200 tys. Euro

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ przelew wierzytelności z tytułu kontraktu 1/2007 z 04.06.2007 pomiędzy Stoczek, a firmą Lutece z Holandii ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Makarony Polskie S.A. ✓ pełnomocnictwa do rachunków w Banku Pekao S.A. (dawny BPH S.A.) należących do Stoczek ✓ zastaw rejestrowy na automacie pakującym PAC-53 produkcji Mlecz-Masz Bydgoszcz o wartości netto na dzień 19.11.2008-110 934,36 PLN ✓ zastaw rejestrowy na tunelu zamrażalniczym fluidyzacyjnym TZF-2B produkcji Unidex Straszecin o wartości netto na dzień 19.11.2008 – 501 666,07 PLN ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji pieczarek produkt Ford Technology Noord-Oost Nederland B.V o wartości netto na dzień 19.11.2008 – 639 929,00 PLN
------------------------	--

• Kredyt nieodnawialny w Fortis Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 230 tys. zł
Okres kredytowania	11.03.2008 – 11.03.2013
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	4 129 tys. PLN
Harmonogram spłat	✓ 45 równych rat miesięcznych w wysokości 91,7 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 465 tys. zł na nieruchomości znajdującej się w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979, ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Makarony Polskie SA Rzeszów, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, ✓ oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji

• Kredyt w linii kredytowej w Fortis Bank S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 000 tys. zł
Okres kredytowania	11.03.2008 – 15.03.2010
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	1 000 tys. PLN
Harmonogram spłat	✓ jedna rata płatna w dniu zapadalności kredytu
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 2 419 tys. zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim dla której prowadzona jest KW nr 22979, ✓ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości, ✓ cesja wierzytelności z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności z wyłączeniem spółki Lutece BV z Holandii, ✓ poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie, ✓ oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, ✓ oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

W dniu 27 lutego 2009 roku zmianą Nr 1 do umowy przedłużono bieżący okres kredytowania do 13 marca 2009 roku.

W dniu 13 marca 2009 roku zmianą Nr 2 do umowy kredyt został udostępniony do dnia 15 marca 2010 roku, jednocześnie od dnia 30 kwietnia 2009 roku obniżono limit kredytowy z dotychczasowego poziomu 2 000 tys. zł do poziomu 1 000 tys. zł.

- Kredyt obrotowy w Banku Spółdzielczym w Łosicach (umowa zawarta po dniu bilansowym)

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	300 tys. zł
Okres kredytowania	05.02.2009-30.09.2009
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	300 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jedna rata płatna w dniu zapadalności kredytu
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę oraz ✓ poręczenie wekslowe do kwoty 450 tys. zł udzielone przez Makarony Polskie S.A.

- W trakcie I półrocza 2009 roku Stoczek Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w ING Banku Śląskim S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 522 tys. zł
Okres kredytowania	27.07.2001-30.06.2009
Stopa procentowa	stopa redyskonta weksli NBP + marża banku - Spółka płaci 25% ww. oprocentowania, pozostałą kwotę płaci Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa
Stan kredytu na dzień 30 czerwca 2009	0
Harmonogram spłat	✓ kredyt spłacony dnia 30 06 2009
Zabezpieczenie kredytu	✓ 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 ✓ gwarancja spłaty udzielona przez Fortis Bank S.A.

- Umowy pożyczek

W trakcie I półrocza 2009 roku Stoczek Sp. z o.o. korzystała z dwóch pożyczek udzielonych przez Makarony Polskie S.A., opisanych szczegółowo w ust. 3.8. Obie pożyczki zostały spłacone w dniu 30 czerwca 2009 roku.

- Poręczenia udzielone Stoczek Sp. z o.o.

W trakcie I półrocza 2009 roku Stoczek Sp. z o.o. korzystała z poręczeń udzielonych przez Makarony Polskie S.A., które zostały szczegółowo opisane w ust. 3.8.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

- Umowa linii gwarancji w Fortis Bank S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia	Zabezpieczenia
Fortis Bank S.A.	1 233 tys. zł	do 31.07.2009	kredyt inwestycyjny w ING Banku Śląskim S.A w kwocie 4 522 tys. zł*	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 1 634 594,44 zł ustanowiona na nieruchomości Stoczek Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości ✓ poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Makarony Polskie S.A.

* linia gwarancji zabezpieczała zobowiązanie, które zostało spłacone w ciągu I półrocza 2009 roku.

- Gwarancje udzielone Stoczek przez STU Ergo Hestia S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia	Zabezpieczenia
STU Ergo Hestia S.A.	3 868 tys. zł	11.12.2008 - 15.03.2009	Gwarancja należytego wykonania kontraktu z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009”	<ul style="list-style-type: none"> ✓ weksel in blanco wystawiony przez Stoczek Sp. z o.o. i poręczony przez Makarony Polskie S.A.

W trakcie I półrocza 2009 roku zwolniona została gwarancja w kwocie 200 tys. zł udzielona Stoczek Sp. z o.o. przez STU Ergo Hestia S.A., która zabezpieczała wadium do przetargu w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009”. Gwarancja została zwolniona po podpisaniu umowy pomiędzy Stoczek Sp. z o.o. i Agencją Rynku Rolnego.

3.7. GŁÓWNE LOKATY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa Makarony Polskie nie prowadziła inwestycji kapitałowych.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

**3.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W I PÓŁROCZU 2009 ROKU POŻYCZKACH, A TAKŻE UDZIELONYCH
PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ
I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

Informacje o udzielonych pożyczkach

W I półroczu 2009 roku Makarony Polskie S.A. była stroną dwóch umów pożyczek udzielonych spółce zależnej Stoczek Sp. z o.o.

	01.01.2009	30.06.2009	Data zawarcia umowy	Data wymagalności
Pożyczka dla Stoczek Sp. z o.o.	300 tys. zł	---	Umowa pożyczki z 28.12.2006 wraz z aneksami	30.06.2009
Pożyczka dla Stoczek Sp. z o.o.	600 tys. zł	---	Umowa pożyczki z 24.09.2007 wraz z aneksami	30.06.2009

Oprocentowanie obu pożyczek dostosowywane było do zmieniających się warunków rynkowych aneksami. Obie pożyczki zostały spłacone w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Informacje o udzielonych poręczeniach

I. Makarony Polskie S.A.

W I półroczu 2009 roku Makarony Polskie S.A. udzielała poręczeń spółce zależnej Stoczek Sp. z o.o.

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.06.2009
Poręczenie kredytu Stoczek w wys. 300 tys. euro i weksla in blanco	Bank Pekao S.A. (dawniej Bank BPH S.A.)	450 tys. €	09.07.2007	31.12.2012	250 tys. €
Poręczenie kredytu nieodnawialnego Stoczek w wysokości 5.230 tys. zł	Fortis Bank S.A.	7 845 tys. zł	11.03.2008	11.03.2016	4 129 tys. zł
Poręczenie wielocelowej linii kredytowej Stoczek w wysokości 1,0 mln zł	Fortis Bank S.A.	3 000 tys. zł	11.03.2008	10.03.2021	1 000 tys. zł
Poręczenie linii gwarancji Stoczek w wysokości 1.233 tys. zł	Fortis Bank S.A.	1 850 tys. zł	11.03.2008	31.08.2012	0 zł
Poręczenie weksla in blanco wystawionego przez Stoczek na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu Stoczek z Agencją Rynku Rolnego	Stu Ergo Hestia S.A.	3 868 tys. zł	13.01.2009	30.06.2010	3 516 tys. zł

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Poręczenie kredytu obrotowego Stoczek w wysokości 300 tys. zł	Bank Spółdzielczy w Łosicach	450 tys. zł	03.02.2009	30.09.2012	300 tys. zł
---	------------------------------	-------------	------------	------------	-------------

W trakcie I półrocza 2009 roku zwolnione zostało poręczenie wekslowe udzielone przez Makarony Polskie S.A. spółce Stoczek Sp. z o.o. Weksel poręczony przez Makarony Polskie S.A. stanowił zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej Stoczek przez STU Ergo Hestia S.A., złożonej w Agencji Rynku Rolnego jako wadium do przetargu organizowanego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2009”. Wadium zostało zwolnione w lutym po zawarciu kontraktu pomiędzy Stoczek Sp. z o.o. i Agencją Rynku Rolnego.

II. Stoczek Sp. z o.o.

Spółka Stoczek w trakcie I półrocza 2009 poręczyła Makarony Polskie S.A. jeden z 6 weksli in blanco wystawionych przez Makarony Polskie S.A. na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu z Agencją Rynku Rolnego, udzielonej Makarony Polskie S.A. przez Stu Ergo Hestia S.A., opisanej szczegółowo w pkt. 3.6.

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.06.2009
Poręczenie weksla in blanco wystawionego przez Makarony Polskie S.A. na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu Makarony Polskie S.A. z Agencją Rynku Rolnego	Stu Ergo Hestia S.A.	2 226 tys. zł*	13.01.2009	30.06.2010	13 354 tys. zł**

* - kwota równa $\frac{1}{6}$ wartości zabezpieczonej gwarancji

** - w lipcu 2009 roku Agencja Rynku Rolnego zwolniła część gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie umowy w kwocie 5 363 tys. zł, w związku rozliczeniem części kontraktu zrealizowanej przez Makarony Polskie S.A. w okresie do 30 czerwca 2009 roku, a wartość zabezpieczonego zobowiązania obniżyła się do poziomu 7 991 tys. zł

Makarony Polskie S.A. i Stoczek Sp. z o.o. nie pobierały wynagrodzeń z tytułu wzajemnie udzielanych poręczeń.

Informacje o udzielonych gwarancjach

W roku obrotowym 2008 spółki Grupy Makarony Polskie nie udzielały gwarancji.

4. INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH MAKARONY POLSKIE S.A. I GRUPY MAKARONY POLSKIE

Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które wyznaczają ogólne kierunki działalności Makarony Polskie S.A.

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Podstawowym założeniem opracowanego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i długoterminowych planów biznesowych. W oparciu o wnioski z przeglądu przeprowadzany jest proces szczegółowego budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki z zaangażowaniem kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Przygotowany corocznie budżet przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem. Analiza ta oparta jest o przyjętą w Spółce politykę rachunkowości i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest Pion Finansowy. Prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom Spółka stosuje spójne zasady księgowe.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

księgowym każdego miesiąca kalendarzowego Pion Finansowy wraz z Zarządem analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń i z uwzględnieniem segmentów biznesowych.

Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Prezesa Zarządu wyników zakończonego miesiąca/okresu.

Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są przez Pion Finansowy, na podstawie danych finansowych zawartych w systemie księgowym, po ich akceptacji przez Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników innych zespołów.

Raporty okresowe Spółki przygotowywane są przez Pion Finansowy na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości finansowej po ich akceptacji przez Prezesa Zarządu z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników pozostałych zespołów.

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przekazywane są do wglądu członkom Rady Nadzorczej Spółki.

**4.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY
AKCJI**

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania wynosił 27 750 213 zł i dzielił się na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku (zgodnie z posiadanymi informacjami):

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika S.A.	2 001 925	21,64%	2 001 925	21,64%
Zdzisław Sawicki	1 354 302	14,64%	1 354 302	14,64%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy*	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
Pozostali	4 834 225	50,93%	4 834 225	50,93%
RAZEM	9 250 071	100,00%	9 250 071	100,00%

* w tym Grzegorz Słomkowski samodzielnie

W okresie I półrocza 2009 roku i po jego zakończeniu, do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie powzięła informacji o zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji.

Spółka Makarony Polskie S.A. nie wyemitowała akcji, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne posiadającym je akcjonariuszom.

Makarony Polskie S.A. nie posiada informacji na temat ewentualnych ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności lub wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**4.3. INFORMACJE O STANIE POSIADANIA AKCJI MAKARONY POLSKIE S.A. ORAZ UDZIAŁÓW
W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE MAKARONY
POLSKIE S.A.**

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie S.A. oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Zarząd	Akcje Makarony Polskie S.A.		Udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Paweł Nowakowski	218 066	654 198	0	0
Marek Feruś	0	0	0	0
Krzysztof Rubak	2 000	6 000	0	0

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Makarony Polskie w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

W trakcie I półrocza 2009 i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zmianie uległ stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu Pawła Nowakowskiego. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie tym Paweł Nowakowski nabył 11 697 akcji Spółki.

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie S.A. oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Rada Nadzorcza	Akcje Makarony Polskie S.A.		Udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	130 000	390 000	0	0
Zdzisław Sawicki	1 354 302	4 062 906	0	0
Grzegorz Słomkowski *	1 183 040	3 549 120	0	0
Urszula Rogóż – Bury	12 680	38 040	0	0
Dariusz Bliźniak	0	0	0	0

* Łączna liczba akcji, które są w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) i jego małżonki

W trakcie I półrocza 2009 i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zmianie uległ stan posiadania akcji przez dwóch członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie tym:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Zenon Daniłowski zbył 3 570 akcji Makarony Polskie S.A.
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Zdzisław Sawicki nabył 123 421 akcji Makarony Polskie S.A.*

* Zdzisław Sawicki pełni funkcję w Radzie Nadzorczej od 15 czerwca 2009 roku, zmiana stanu posiadania akcji w trakcie pierwszego półrocza podana została w odniesieniu do stanu posiadania akcji przez Zdzisława Sawickiego, jako znaczącego akcjonariusza na dzień 31 grudnia 2008 roku.

**4.4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA
ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Nie dotyczy.

4.5. INFORMACJA O PODMIOCIE PEŁNIĄCYM FUNKCJĘ BIEGŁEGO REWIDENTA

W dniu 29 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. wybrała Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz do wykonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

Umowa z ww. podmiotem została podpisana w dniu 25 czerwca 2009 roku.

Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Makarony Polskie za rok 2009 została ustalona na kwotę 58 000 złotych netto, w tym:

- 16 000 złotych netto tytułem przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie (8 000 zł sprawozdanie jednostkowe i 8 000 zł sprawozdanie skonsolidowane),
- 30 000 złotych netto tytułem badania rocznych sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie (15 000 zł sprawozdanie jednostkowe i 15 000 zł sprawozdanie skonsolidowane),
- 12 000 złotych netto z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych spółki zależnej, ustalone na podstawie odrębnej umowy (4 000 zł przegląd półrocznego sprawozdania finansowego i 8 000 zł badanie rocznego sprawozdania finansowego).

Firma Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przeprowadziła również badanie sprawozdań finansowych Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2008.

Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu oraz badania sprawozdań spółek Grupy Kapitałowej Makarony Polskie za rok 2008 wyniosła 63 000 złotych netto, w tym:

- 16 000 złotych netto tytułem przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie (8 000 zł sprawozdanie jednostkowe i 8 000 zł sprawozdanie skonsolidowane),
- 30 000 złotych netto tytułem badania rocznych sprawozdań finansowych spółki Makarony Polskie (15 000 zł sprawozdanie jednostkowe i 15 000 zł sprawozdanie skonsolidowane),
- 17 000 złotych netto z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych spółek zależnych, ustalone na podstawie odrębnych umów.

Marek Feruś

Krzysztof Rubak

Paweł Nowakowski

.....

.....

.....