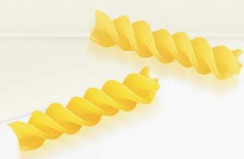




makarony.pl



MAKARONY POLSKIE SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

RZESZÓW, DNIA 26 KWIETNIA 2010 ROKU

Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie S.A. zawiera:

- I. Informacje ogólne (wprowadzenie)
- II. Wybrane dane finansowe
- III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- IV. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- VI. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- VII. Dodatkowe noty objaśniające oraz zasady (politykę) rachunkowości.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku opublikowane w raporcie rocznym za 2008 rok. Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku opublikowane również w sprawozdaniu za 2008 rok.

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

- ✓ pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2009r. 1 EUR= 4,1082; 31 grudnia 2008r. 1 EUR= 4,1724 PLN),
- ✓ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2009 roku: 1 EUR= 4,3406 oraz 2008 roku: 1 EUR= 3,5321.

I. Informacje ogólne (wprowadzenie)

1. Przedmiot działalności

Makarony Polskie S.A. jest producentem szerokiej gamy makaronów; Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, kolanka, nitki, muszelki, spaghetti, pióra i inne. Posiada 4 własne marki makaronów: SORENTI, ABAK, MAKARON STAROPOLSKI i SOLARE.

Marki ABAK oraz SORENTI to marki, na których rozwój 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.

Od 2008 roku pod marką SORENTI produkowane są również sosy do makaronów.

2. Dane organizacyjne

Makarony Polskie S.A.

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15,

Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS 0000212001,

Biuro Zarządu: 05-091 Ząbki, ul. Piłsudskiego 180,

Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł,

Regon: 691674708,

NIP: 813-32-78-856.

www.makarony.pl.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w Makarony Polskie S.A. zatrudnionych było 331 pracowników.

3. Zarząd

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Paweł Nowakowski – Prezes Zarządu,

Marek Feruś- Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Rubak – Wiceprezes Zarządu.

4. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

1. Zenon Daniłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2. Grzegorz Słomkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

3. Zdzisław Sawicki- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

4. Urszula Rogóż-Bury –Sekretarz Rady Nadzorczej,

5. Dariusz Bliźniak - Członek Rady Nadzorczej.

5. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

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.

6. Publikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 27 kwietnia 2010 roku. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, którego termin publikacji przypada również na dzień 27 kwietnia 2010 roku.

7. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

8. Inwestycje Spółki

Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała 100% udziałów w Stoczek Sp. z o.o. Stoczek Sp z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim jest producentem dań gotowych, konserw mięsnych i dżemów.

9. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Makarony Polskie S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, sporządzone jest zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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).

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, polski złoty jest walutą funkcjonalną jednostki, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentowane jest w układzie kalkulacyjnym.

10. Niepewność szacunków

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

- wycena wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy,
- odpisy aktualizujące,
- stawki amortyzacyjne.

II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku (w tys. EURO)	31 grudnia 2008 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, 1 towarów i materiałów	94 148	61 683	21 690	17 464
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 887	1 005	895	285
3 Zysk (strata) brutto	2 768	- 305	638	- 86
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 232	- 404	514	- 114
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66	8 414	15	2 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 676	- 18 172	- 1 308	- 5 145
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 240	10 911	1 207	3 089
8 Przepływy pieniężne netto, razem	- 370	1 153	- 85	326
9 Aktywa razem	106 610	101 708	25 950	24 376
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 091	42 421	10 976	10 167
11 Zobowiązania długoterminowe	23 863	3 677	5 809	881
12 Zobowiązania krótkoterminowe	21 228	38 744	5 167	9 286
13 Kapitał własny	61 519	59 287	14 975	14 209
14 Kapitał zakładowy	27 750	27 750	6 755	6 651
15 Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
16 Średnia ważona liczba akcji w okresie	9 250 071	9 212 862	9 250 071	9 212 862
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	0,24	- 0,04	0,06	- 0,01
18 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)**	6,65	6,41	1,62	1,54

* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnią ważoną liczbą akcji w okresie

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

III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie Spółka Akcyjna

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
AKTYWA TRWAŁE		79 064	75 474
Rzeczowe aktywa trwałe	1	52 738	49 370
Inne wartości niematerialne	2	4 943	4 940
Długoterminowe aktywa finansowe	3	20 951	20 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	95	143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	337	70
AKTYWA OBROTOWE		26 384	25 072
Zapasy	4	5 219	3 934
Należności krótkoterminowe	5	19 354	18 134
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	15	-
Udzielone pożyczki	7	-	996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	726	1 144
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 070	864
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	10	1 162	1 162
SUMA AKTYWÓW		106 610	101 708

PASYWA	Nota	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
KAPITAŁ WŁASNY		61 519	59 287
Kapitał podstawowy	11	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	12	31 537	31 941
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	13	-	-
Zysk netto		2 232	- 404
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		23 863	3 677
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	694	412
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14	13 462	1 814
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	15	153	118
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	9 214	850
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	16	340	483
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		21 228	38 744
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14	860	16 486
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16	3 772	3 767
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	14 794	18 327
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 720	97
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	15	57	37
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	25	30
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		45 091	42 421
SUMA PASYWÓW		106 610	101 708

IV. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie Spółka Akcyjna – wariant kalkulacyjny

ZA OKRES	Nota	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	19	94 148	61 683
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		81 811	48 284
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		12 337	13 399
Koszt własny	20	74 382	50 849
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		63 159	39 524
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 223	11 325
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 766	10 834
Koszty sprzedaży	21	13 181	9 757
Koszty ogólnego zarządu	22	5 175	3 214
Pozostałe przychody	23	2 957	3 439
Pozostałe koszty	24	480	297
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		3 887	1 005
Przychody finansowe	25	446	720
Koszty finansowe	26	1 565	2 030
Zysk (strata) brutto		2 768	- 305
Podatek dochodowy- część bieżąca	27	205	-
Podatek dochodowy- część odroczone	27	331	99
Zysk (strata) netto		2 232	- 404

V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie Spółka Akcyjna – metoda pośrednia

ZA OKRES	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	2 768	- 305
Korekty o pozycje:	- 2 702	8 719
Amortyzacja	3 949	2 469
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	48	- 234
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 388	343
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	58	- 415
Zmiana stanu rezerw	50	42
Zmiana stanu zapasów	-1 285	- 65
Zmiana stanu należności	-1 221	- 1 874
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 4 008	8 776
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	-220	925
Inne korekty	-1 461	-1 248
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	66	8 414
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	71	1 651
Wpływy z tytułu odsetek	132	155

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 779	19 780
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	107
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	900	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	91
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-5 676	- 18 172
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 493	12 341
Spłata kredytów i pożyczek	7 654	198
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	623	610
Zapłacone odsetki	1 424	622
Inne wpływy finansowe	11 448	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5 240	10 911
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 370	1 153
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 144	39
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 48	- 48
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	726	1 144

VI. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie Spółka Akcyjna

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	27 750	31 941	-	- 404	59 287
Podział zysku/pokrycie straty	-	- 404	-	404	-
Zysk w 2009 roku	-	-	2 232	-	2 232
Stan na 31 grudnia 2009 roku	27 750	31 537	2 232	-	61 519

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	26 756	32 653	-	313	59 722
Podział zysku/pokrycie straty	-	313	-	- 313	-
Strata netto w 2008 roku	-	-	- 404	-	- 404
Inne zmiany w kapitale wg tytułów:	994	- 1 025	-	-	- 31
- emisja akcji serii E	994	- 994	-	-	-
- koszty emisji akcji serii E	-	- 31	-	-	- 31
Stan na 31 grudnia 2008 roku	27 750	31 941	- 404	-	59 287

VII. Dodatkowe noty objaśniające

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2009	31.12.2008
Grunty, budynki, budowle	19 613	19 130
Maszyny i urządzenia	38 949	15 444
Środki transportu	1 987	1 785
Środki trwałe w budowie	600	18 574
Pozostałe	1 317	638
Umorzenie i odpisy aktualizujące		
Grunty, budynki, budowle	1 957	1 524
Maszyny i urządzenia	6 298	3 521
Środki transportu	888	826
Pozostałe	585	330
Wartość netto środków trwałych	52 738	49 370

Nota nr 1 c.d. Zmiany w środkach trwałych

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	19 130	15 446	1 785	18 574	636	55 571
Zwiększenia	500	23 503	704	7 049	681	32 437
- nabycie	500	23 503	126	7 049	681	31 859
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	-	-	-	-	
-inne	-	-	578	-	-	578
Zmniejszenia	17	-	502	25 023	-	25 542
-zbycie	17	-	183	-	-	200
-inne	-	-	319	25 023	-	25 342
Wartość brutto na koniec okresu	19 613	38 949	1 987	600	1 317	62 466
Wartość umorzenia na początek okresu	1 524	3 523	826	-	328	6 201
Zwiększenia	434	2 775	437	-	257	3 903
Zmniejszenia	1	-	375	-	-	376
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 957	6 298	888	-	585	9 728
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	1 957	6 298	888	-	585	9 728
Wartość netto na koniec okresu	17 656	32 651	1 099	600	732	52 738

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniane są w pozycjach pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat. W 2009 roku Spółka nie dokonywała dodatkowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 453 tys. zł.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 453 tys. zł. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na ten sam dzień wyniósł 40 179 tys. zł.

Hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółki

Nieruchomość	Stan na 31.12.2009	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	2 285 tys. zł	BRE Bank S.A.	hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna	08.08.2007	Pożyczka hipoteczna długoterminowa spłacona przed 31.12.2009r.
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00021785/1	380 tys. zł	ING Bank Śląski S.A. O/Częstochowa	hipoteka kaucyjna	13.12.2006	Kredyt w rachunku bieżącym spłacony przed 31.12.2009r.
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	5 250 tys. zł	Bank BGŻ S.A. OR/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	17.01.2008	Kredyt w rachunku bieżącym wys. 4 500 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	12.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	6 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	13.11.2009	Umowa o kredyt nieodnawialny w wys. 4 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	13.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł

Przed datą bilansu, w związku z pozyskaniem kredytów w Fortis Bank Polska S.A., zostały złożone wnioski o obciążenie hipoteczne nieruchomości w Częstochowie. Jednocześnie, w związku ze spłatą kredytów zaciągniętych w BRE Banku S.A. oraz ING Banku Śląskim S.A. przed dniem 31 grudnia 2009 roku, w I kwartale 2010 roku w oparciu o zgody ww. banków, złożone zostały wnioski o wykreślenie obciążeń na przedmiotowej nieruchomości. Także w związku z podwyższeniem w grudniu 2009 roku kredytu w rachunku bieżącym w BGŻ S.A. zmianie w I kwartale 2010 roku uległa kwota wpisu hipotecznego na nieruchomości w Rzeszowie. W związku z powyższymi zmianami na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja ta kształtuje się następująco:

Nieruchomość	Stan na 27.04.2010	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00076860/5	6 750 tys. zł	Bank BGŻ S.A. OR/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	17.02.2010	Kredyt w rachunku bieżącym w wys. 4 500 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW CZ1C/00111425/8	6 656 tys. zł	Fortis Bank Polska S.A. O/Rzeszów	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 4 100 tys. zł
Nieruchomość w Częstochowie KW	3 200 tys. zł	Fortis Bank Polska S.A.	hipoteka kaucyjna	12.01.2010	Wielocelowa linia kredytowa w wys. 2

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

CZ1C/00111425/8		O/Rzeszów			000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	12.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	6 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	13.11.2009	Umowa o kredyt nieodnawialny w wys. 4 000 tys. zł
Nieruchomości w Płocku KW PL1P/00094893/6	3 000 tys. zł	HSBC Bank Polska S.A.	Hipoteka umowna kaucyjna	13.11.2009	Umowa kredytu w rachunku bieżącym w wys. 2 000 tys. zł

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Grunty, budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	13 451	16 334	1 569	1 116	424	32 895
Zwiększenia	5 679	4 887	623	20 724	218	32 081
-nabycie		1 966	227	20 707	213	23 113
-nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	5 667	2 871	396	17	5	8 956
-inne	12	-	-	-	-	12
Zmniejszenia	-	5 726	408	3 267	5	9 406
-zbycie	-	2 620	90	-	5	2 715
-inne	-	3 105	318	3 267	-	6 691
Wartość brutto na koniec okresu	19 130	15 444	1 785	18 574	638	55 570
Wartość umorzenia na początek okresu	1 065	5 190	451	-	232	6 938
Zwiększenia	459	1 781	578	-	102	2 919
Zmniejszenia	-	3 450	203	-	4	3 657
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 524	3 521	826	-	330	6 200
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	1 524	3 521	826	-	330	6 200
Wartość netto na koniec okresu	17 606	11 923	959	18 574	308	49 370

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosił 1 255 tys. zł. Zastaw na środkach trwałych na ten sam dzień wyniósł 11 786 tys. zł.

Nota nr 2

Inne wartości niematerialne

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramo- wanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	49	5	5 109	5163
Zwiększenia	-	11	38	49
- nabycie	-	11	38	49
Wartość brutto na koniec okresu	49	16	5147	5 212

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość umorzenia na początek okresu	49	4	170	223
zwiększenia	-	12	34	46
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	49	16	204	269
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	49	16	204	269
Wartość netto na koniec okresu	-	-	4943	4 943

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	49	-	199	248
Zwiększenia	-	5	4 910	4 916
- nabycie	-	1	1	3
-nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	-	4	4 909	4 913
Wartość brutto na koniec okresu	49	5	5 109	5 163
Wartość umorzenia na początek okresu	49	-	82	131
zwiększenia	-	4	88	92
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	49	4	170	223
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	49	4	170	223
Wartość netto na koniec okresu	-	1	4 939	4 940

Nota nr 3
Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2009	31.12.2008
Udziały w Stoczek Sp. z o.o.	20 578	20 578
Udziały w Bio-Planet Sp. z o.o.	76	76
Nieruchomość inwestycyjna w Rzeszowie	297	297
Długoterminowe aktywa finansowe razem	20 951	20 951

W dniu 17 czerwca 2008 roku Spółka Makarony Polskie S.A. zakupiła udziały (14/16) w dwóch działkach, położonych w Rzeszowie przy ulicy Podkarpackiej. Wspomniane działki spełniają funkcje przemysłowo-usługowe.

Całkowita cena zakupu udziałów, wraz z dodatkowymi opłatami, wyniosła 91 tys. zł. Udziały w tych działkach spełniają kryteria nieruchomości inwestycyjnych; ich wartość godziwa wynosi 297 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2009 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę, niepowiązanego ze Spółką.

Nota nr 4
Zapasy

Stan na 31 grudnia 2009 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	1 918	1 918
Materiały pomocnicze	225	225
Wyroby gotowe	2 841	2841
Towary	235	235
RAZEM	5 219	5 219

Kwota zastawów rejestrowych na materiałach na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 2 250 tys. zł.

Stan na 31 grudnia 2008 roku

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	1 595	1 595
Materiały pomocnicze	152	152
Wyroby gotowe	1 935	1 935
Towary	252	252
RAZEM	3 934	3 934

Kwota zastawów rejestrowych na materiałach na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 4 500 tys. zł.

Nota nr 5
Należności

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	15 504	13 732
- część krótkoterminowa	15 504	13 732
Należności od jednostek zależnych:	2 790	2 406
- część krótkoterminowa	2 790	2 406
Przedpłaty:	33	1 073
- część krótkoterminowa	33	1 073
Pozostałe należności:	1 387	1 157
- część krótkoterminowa	1 386	1 157
Razem wartość należności brutto	19 714	18 368
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	234	161
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	135	79
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	9	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	360	234
Należności netto razem	19 354	18 134

Nota nr 5 c.d.
Należności

Należności- struktura walutowa

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2009	31.12.2008
- w walucie polskiej	19 639	16 938
- w walutach obcych:	75	1 430
a) jednostka/waluta EUR	14	341
w zł	58	1 423
b) jednostka/waluta USD	-	2
w zł	-	7
c) jednostka/waluta GBP	4	
w zł	17	
Razem	19 714	18 368

Nota nr 5 c.d.
Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	6 403	5 487
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 892	10 651
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	18 295	16 138
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	342	220
Należności z tytułu dostaw i usług razem, netto	17 953	15 918

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone o okresie:

	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	4 119	1 854
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	587	607
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	106	90
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	71	144
e) powyżej 1 roku	260	220
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem, brutto	5 143	2 915
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług- przeterminowane	342	220
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem, netto	4 801	2 695

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Prowadzony jest bieżący monitoring polityki kredytowania odbiorców na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Spółka stosownie zabezpiecza swoje należności gwarancjami terminowych płatności.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają

zazwyczaj okres płatności do 90 dni. Średni termin spływu należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 70 dni.

Odpisy aktualizujące należności są dokonywane wówczas gdy kontrahent jest postawiony w stan likwidacji i upadłości bądź też taki, który nie reguluje płatności przez okres ponad 6 miesięcy, a jego sytuacja gospodarcza i finansowa wskazuje na duże ryzyko niespłacenia należności. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100% odpisem. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Makarony Polskie S.A.

Nota nr 6
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	15	-

Nota nr 7
Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	996	900
a) Pożyczka udzielona spółce Stoczek	996	900
Naliczone odsetki	36	96
Spłata w ciągu okresu	1 032	-
Stan na koniec okresu	-	900
Razem	-	996

Nota nr 8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	726	1 144
Razem, w tym:	726	1 144
- środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	nie dotyczy	nie dotyczy

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odzwierciedla ich wysokość wykazaną w rachunku przepływów. Wartość godziwa tych środków odpowiada ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 2 tys. zł.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego

zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota nr 9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	100	69
- abonament i inne opłaty	4	4
- reklama publiczna/usługi marketingowe	458	37
- energia elektryczna	112	93
- opłaty za gwarancję udzieloną przez STU Ergo Hestia S.A.	75	11
- prowizja od kredytu obrotowego	54	50
- usługi doradcze	265	600
- pozostałe	2	-
Razem	1 070	864

Długoterminowe rozliczenia okresowe na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 337 tys. zł dotyczą doradztwa związanego z eksportem (293 tys. zł) oraz prowizji od kredytu bankowego (44 tys. zł). Odpowiednio kwota 70 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku dotyczy kosztów prowizji od kredytu długoterminowego.

Nota nr 10
Aktywa przeznaczone do zbycia

Pozycja: „**aktywa przeznaczone do zbycia**” o wartości 1 162 tys. zł, obejmuje linie do produkcji form krótkich makaronu o wydajności 900-1000 ton/godzinę, rok produkcji 1991, włoskiej firmy PAVAN wraz z 3 paczkarkami. Do głównych części linii należy: prasa, podsuszacz, 5-cio poziomowa suszarnia, schładzacz oraz transporter kubełkowy. W chwili demontażu linia była sprawna technicznie. W 2009 roku linia była zdemontowana i przeznaczona do sprzedaży. Jej wartość nie podlegała amortyzacji. Po dacie bilansu, ze względu na aktualny popyt na produkty Spółki, Makarony Polskie S.A. w oparciu o tę pozycję aktywów planuje w 2010 roku zrealizować inwestycje, a decyzja w tej sprawie została podjęta w marcu 2010 roku na podstawie Uchwały Zarządu.

Nota nr 11
Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku

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

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

W związku z zapisami umowy zawartej w dniu 27 września 2007 roku pomiędzy Makarony Polskie S.A. a udziałowcami Abak Sp. z o.o., w grudniu 2007 roku zrealizowana została emisja akcji serii E spółki Makarony Polskie S.A. Spółka wyemitowała (z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) 331 250 akcji serii E o wartości nominalnej 3 zł każda, po cenie emisyjnej 10 zł za akcję. Akcje te w drodze subskrypcji prywatnej objęte zostały przez dotychczasowych udziałowców Abak Sp. z o.o.

Emisja akcji serii E została zarejestrowana przez Sąd w dniu 11 lutego 2008 roku. W wyniku rejestracji emisji kapitał zakładowy Spółki podniesiony został z kwoty 26 756 463 zł do kwoty 27 750 213 zł i dzieli się na 9 250 071 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 zł każda.

W okresie od 31 grudnia 2009 roku do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 3 złote i zostały w pełni opłacone. Wszystkim akcjonariuszom przypada jeden głos na akcję, akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Nota nr 12
Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy	31.12.2009	31.12.2008
Saldo na początek okresu	31 941	29 340
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	-	29 340
- emisja kapitału akcyjnego	-	2 319
- koszty emisji akcji	-	- 31
- podział zysku/pokrycie straty	- 404	313
Saldo na koniec okresu	31 537	31 941
Kapitał rezerwowy	31.12.2009	31.12.2008
Saldo na początek okresu	-	3 312
- podwyższenie kapitału zakładowego	-	- 994
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	- 2 318
Saldo na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały na koniec okresu	31 537	31 941

Nota nr 13
Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	.12.2009	31.12.2008
Saldo na początek okresu	- 404	293
- zysk z lat ubiegłych na początek okresu	- 404	293
- zysk strata z lat ubiegłych na początek okresu -kor błędów podstawowych	-	20
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	404	- 313
Saldo na koniec okresu	-	-

Nota nr 14
Długo - i krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

Makarony Polskie S.A.

Kredyty	31.12.2009	31.12.2008
- część długoterminowa	13 462	1 814
- część krótkoterminowa	860	16 486

Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku była stroną w następujących umowach:

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 500 tys. zł
Okres kredytowania	04.12.2007 – 17.12.2011

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2009 roku	4 407 tys. zł
Harmonogram spłat	Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 750 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.

• 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 31 grudnia 2009 roku	191 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 14 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 parkieciarce 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 31 grudnia 2009 roku	5 149 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ karencja w spłacie kapitału do dnia 30.06.2009 roku ✓ jedna rata w kwocie 9 647 tys. zł płatna w dniu 30.06.2009 (z wpływu z dotacji), ✓ 83 raty miesięczne w wysokości 67 tys. zł każda, płatnych od dnia 30.06.2009 roku do dnia 30.04.2016 roku, ✓ rata wyrównująca w wysokości 48 tys. zł 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 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.

• Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC Bank Polska S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	2 000 tys. zł
Okres kredytowania	29.10.2009 – 28.02.2011
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 007 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 000 tys. zł na nieruchomościach w Płocku objętych KW PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ weksel własny in blanco

W ramach realizacji przyjętej strategii finansowania, w tym porządkowania ich źródeł, powyższe finansowanie wykorzystane zostało do spłaty kredytu uprzednio zaciągniętego w Fortis Bank Polska S.A.

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

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	4 100 tys. zł
Okres kredytowania	29.12.2009 – 28.12.2011
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 568 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jedna rata płatna w dniu wymagalności kredytu
Zabezpieczenie kredytu	✓ weksel własny in blanco; ✓ zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do form krótkich makaronu zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 6 656 tys. zł na nieruchomościach w Częstochowie objętych KW Cz1C/00021785/1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu kupionej od firmy Anselmo zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku, ✓ zastaw rejestrowy na linii do produkcji makaronu do form krótkich Pavan zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie

W ramach realizacji przyjętej strategii finansowania, w tym porządkowania ich źródeł, powyższe finansowanie wykorzystane zostało do spłaty kredytów uprzednio zaciągniętych w BRE Bank S.A. (pożyczka hipoteczna – 1,6 mln zł) oraz w ING Banku Śląskim S.A. (kredyt w rachunku bieżącym – 1,5 mln zł).

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

Warunki umowy	
Wartość umowna	3 300 tys. zł
Okres obowiązywania	23.07.2007 – 31.12.2009
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku	3 091 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ w dniu wymagalności faktur przekazanych do faktoringu
Zabezpieczenie	✓ 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 Cz1C/00021785/1 ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Makarony Polskie S.A., w ramach realizacji przyjętej strategii finansowania, zawarła ze spółką ING Commercial Finance Polska S.A. (spółką z Grupy ING

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

specjalizującą się w świadczeniu usług factoringowych) umowę na wykup wierzytelności z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2010 roku na następujących warunkach:

Warunki umowy	
Wartość umowna	3 500 tys. zł
Okres obowiązywania	01.01.2010 – 31.12.2010
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Zabezpieczenie	<input checked="" type="checkbox"/> kaucja pieniężna w wysokości 10% dyskontowanych wierzytelności pobierana w momencie dyskonta wierzytelności i zwracana po ich wykupie, <input checked="" type="checkbox"/> weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Nowo zawarta umowa obniżyła koszty finansowania, poszerzyła bazę kontrahentów wchodzących w zakres factoringu i ograniczyła pracochłonność po stronie Makaronów Polskich S.A.

• Gwarancje należytego wykonania kontraktu udzielone przez STU Ergo Hestia S.A.

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A.	4 006 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”	<input checked="" type="checkbox"/> 5 weksli in blanco z wystawienia Spółki <input checked="" type="checkbox"/> weksel in blanco z wystawienia Spółki <input checked="" type="checkbox"/> 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 <input checked="" type="checkbox"/> 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)	<input checked="" type="checkbox"/> weksel in blanco z wystawienia Spółki

* Początkowa wartość gwarancji udzielonej Spółce wynosiła 13 354 tys. zł. W trakcie 2009 roku, w związku ze stopniową realizacją kontraktu przez Makarony Polskie S.A., Agencja Rynku Rolnego zwolniła część gwarancji w kwocie 5 363 tys. zł (w lipcu 2009 roku), a następnie kolejne 3 985 tys. zł (w grudniu 2009 roku). Zwolnienie ostatniej części gwarancji nastąpiło w marcu 2010 roku po całościowym rozliczeniu kontraktu.

✓ 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.

Po zakończeniu roku obrotowego Makarony Polskie S.A. pozyskała w STU Ergo Hestia S.A.

✓ gwarancję w kwocie 250 tys. zł zabezpieczającą wadium do przetargu w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii Europejskiej 2010”. Gwarancja została zwolniona w lutym 2010 roku, po podpisaniu umowy pomiędzy Makarony Polskie S.A. i Agencją Rynku Rolnego,

✓ gwarancję w kwocie 14 571 tys. zł zabezpieczającą należyte wykonanie umowy z Agencją Rynku Rolnego w ramach programu Wspólnej Polityki Rolnej „Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Europejskiej 2010". Gwarancja obowiązuje w okresie od 10 lutego 2010 roku do 30 kwietnia 2011 roku i została zabezpieczona w taki sam sposób jak gwarancja zabezpieczająca wykonanie kontraktu z ARR w roku 2009.

Nota nr 15
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy
2009 rok

	Rezerwy na świadczenia emeryt-rent.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	124	31	30	185
- krótkoterminowe na początek okresu	6	31	30	67
- długoterminowe na początek okresu	118	-	-	118
Zwiększenia	50	36	-	86
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	50	36	-	86
Zmniejszenia	-	31	5	36
- wykorzystane w ciągu roku	-	31	5	36
Wartość na koniec okresu w tym:	174	36	25	235
- krótkoterminowe na koniec okresu	21	36	25	82
- długoterminowe na koniec okresu	153	-	-	153

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy
2008 rok

	Rezerwy na świadczenia emeryt-rent.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	47	66	34	147
- krótkoterminowe na początek okresu	3	66	34	103
- długoterminowe na początek okresu	44	-	-	44
Zwiększenia	77	78	66	221
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	51	31	61	143
- nabyte w ramach połączeń jedn. gospodarczych	26	47	5	78
Zmniejszenia	-	113	70	183
- wykorzystane w ciągu roku	-	113	70	183
Wartość na koniec okresu w tym:	124	31	30	185
- krótkoterminowe na koniec okresu	6	31	30	67
- długoterminowe na koniec okresu	118	-	-	118

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy
2009 rok – c.d.

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe 01.01.2009- 31.12.2009			
Wartość na początek okresu, w tym:	37	30	67
- rezerwa na urlopy	31	-	31

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- rezerwa na świadczenia em-rent.	6	-	6
- pozostałe	-	30	30
Zwiększenia:	51	-	51
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	51	-	51
Zmniejszenia	31	5	36
- wykorzystanie w ciągu roku	31	5	36
Wartość na koniec okresu	57	25	82

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe 01.01.2009- 31.12.2009			
Wartość na początek okresu, w tym:	118	-	118
- rezerwa na świadczenia em-rent.	118	-	118
Zwiększenia:	35	-	35
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	35	-	35
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	153	-	153

**Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy
2008 rok – c.d.**

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe 01.01.2008- 31.12.2008			
Wartość na początek okresu, w tym:	69	34	103
- rezerwa na urlopy	67	34	101
- rezerwa na świadczenia em-rent.	2	-	2
Zwiększenia:	81	66	147
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	33	61	94
- nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	48	5	53
Zmniejszenia	113	70	183
- wykorzystanie w ciągu roku	113	70	183
Wartość na koniec okresu	37	30	67

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe 01.01.2008- 31.12.2008			
Wartość na początek okresu, w tym:	44	-	44
- rezerwa na świadczenia em-rent.	44	-	44
Zwiększenia:	74	-	74
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	49	-	49
- nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	25	-	25
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	118	-	118

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym spółka na podstawie

wyceny dokonanej przez aktuarusza tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nota nr 16
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego-

	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 31.12.2008
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	681	492
w okresie od 1 roku do 5 lat	340	483
Razem	1 021	975

Przedmiotem umów leasingu są przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu. Wszystkie umowy zostały zawarte na okres do 60 miesięcy i nie nakładają na Spółkę żadnych restrykcji z wyjątkiem płatności wynikających z rat leasingu. Umowy przewidują dla Spółki prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu.

W pasywach bilansu w pozycji „**Krótkoterminowe zobowiązania finansowe**” oprócz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane są również zobowiązania z tytułu umów factoringowych w wysokości 3 091 tys. zł (2009 rok) oraz 3 275 tys. zł (2008 rok).

Nota 17
Pozostałe zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	13 515	16 867
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	13 515	16 867
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	150	711
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	150	711
Pozostałe zobowiązania:	1 129	749
- część krótkoterminowa	1 129	749
Zobowiązania ogółem	14 794	18 327

Nota nr 17 c.d.
Pozostałe Zobowiązania- struktura walutowa

Zobowiązania (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008
- w walucie polskiej	13 673	12 101
- w walutach obcych:	1 121	6 226
a) jednostka/waluta EUR	273	1 492
zł	1 121	6 226
Razem	14 794	18 327

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2009	31.12.2008
--	-------------------	-------------------

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- wobec jednostek powiązanych	150	711
- wobec pozostałych jednostek	13 515	16 867
Razem	13 265	17 578

Wartość zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług generalnie nie są oprocentowane.

Średni czas spłaty zobowiązań handlowych w 2009 roku wynosił 65 dni.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Nota nr 18
Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2009	31.12.2008
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przychody przyszłych okresów	10 934	947
- część długoterminowa	9 214	850
- część krótkoterminowa	1 720	97

Część krótko- i długoterminowa rozliczeń międzyokresowych obejmuje otrzymane przez Makarony Polskie S.A. dotacje na pokrycie kosztów zakupu maszyn i urządzeń. Kwoty dotacji zostały przyznane w 2003, 2006 oraz w 2009 roku.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

Nota nr 19 Przychody netto ze sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	80 383	47 322
Przychody ze sprzedaży usług w tym	1 427	962
a) z tyt. najmu	40	26
b) usługi dystrybucyjne	615	686
c) usługi transportowe	482	138
d) pozostałe usługi	290	112
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 532	216
Przychody ze sprzedaży towarów	8 806	13 183
Razem	94 148	61 683

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Kraj	84 308	52 669
Eksport, w tym:	9 840	9 014
- kraje Unii Europejskiej	8 596	8 619
- Pozostałe kraje	1 244	395
Razem	94 148	61 683

Nota nr 20 Koszty sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów

Koszty operacyjne według typów kosztów	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych	3 903	2 379
Amortyzacja wartości niematerialnych	46	90
Koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia)	13 240	7 446
Zużycie materiałów i energii	51 519	33 956
Koszty usług obcych, w tym:	11 609	7 248
- usługi transportowe	3 898	2 645
- reklama i marketing	3 515	2 503
- remontowe	320	364
- telekomunikacji	145	150
- doradcze	318	115
- prowizje handlowe	422	334
- pozostałe koszty usług	2 991	1 137
Koszty podatków i opłat	567	484
Pozostałe koszty, w tym: (np.. podróże służbowe, ubezpieczenia majątkowe itp..)	1 513	1 424
- reklamy	1 005	1 181

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- delegacje	86	90
- ubezpieczenia	141	141
- pozostałe	281	12
Razem koszty operacyjne	82 397	53 027
Koszty sprzedaży i dystrybucji (-)	- 13 181	- 9 757
Koszty ogólnego zarządu (-)	- 5 175	-3 214
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku (zwiększenie+, zmniejszenie -)	- 871	- 528
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	- 11	- 4
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 159	39 524
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	11 223	11 325
Ogółem koszt wytworzenia sprzedanych produktów towarów i materiałów	74 382	50 849

Świadczenia pracownicze dzielą się na następujące kategorie:

- świadczenia krótkoterminowe, które obejmują wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, płatne nieobecności i świadczenia niepieniężne. Koszty świadczeń krótkoterminowych ujmowane są w rachunku zysków i strat na bieżąco w okresie, którego dotyczą. Na koniec okresu sprawozdawczego, pozostałą do wypłaty przewidywaną niezdykontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń za dany okres obrotowy, Spółka ujmuje jako element biernych międzyokresowych rozliczeń kosztów;
- świadczenia po okresie zatrudnienia – w ramach tego typu świadczeń Spółka oferuje pracownikom odprawy.

Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalnych tworzona jest rezerwa. Rezerwa ta jest okresowo weryfikowana przez niezależnego aktuarusza z zastosowaniem przepisów MSSF.

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	10 987	6 185
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 876	1 027
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych:	377	234
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	79	79
Koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	43	51
Koszty świadczeń emerytalno-rentowych	16	-
Pozostałe	239	104
Razem	13 240	7 446

Nota nr 21 Koszty sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	213
Zużycie materiałów i energii	370

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Koszty usług obcych	8 460
Podatki i opłaty	49
Wynagrodzenia	2 447
Świadczenia pracownicze	468
Pozostałe koszty	1 174
Razem	13 181

Nota nr 22
Koszty zarządu

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	320
Zużycie materiałów i energii	197
Koszty usług obcych	2 197
Podatki i opłaty	210
Wynagrodzenia	1 717
Świadczenia pracownicze	257
Pozostałe koszty	277
Razem	5 175

Nota nr 23
Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Dotacje państwowe	2615	104
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	415
Rozwiązanie innych rezerw	9	6
Odszkodowania i reklamacje	139	90
Sprzedaż złomu i odpadów	7	8
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	9	4
Refaktury kosztów	128	83
Zwrot nadpłaty – składki ZUS	1	6
Ujemna wartość firmy	-	2 678
Nadwyżki inwentaryzacyjne	40	38
Zobowiązania leasing	9	5
Pozostałe	-	2
Razem	2 957	3 439

Nota nr 24
Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21	-
Darowizny	13	8
Kary i grzywny	65	52

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Niedobory w środkach obrotowych	19	7
Poniesione szkody	61	113
Opłaty sądowe i komornicze	8	4
Koszty refakturowane	129	73
Likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	-	-
Wykup środków trwałych z leasingu	17	26
Odpis aktualizujący należności	135	14
VAT należny	8	-
Pozostałe	4	-
Razem	480	297

Nota nr 25
Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	446	279
- odsetki od depozytów bankowych	5	5
- odsetki od pożyczek	35	68
- odsetki od należności	406	206
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	234
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	207
Razem	446	720

Nota nr 26
Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 061	620
- kredytów bankowych	1 052	516
- opłaty- faktoring	2	102
- odsetki od zobowiązań	4	2
- odsetki budżetowe	3	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	70	105
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	434	1 305
- strata z tytułu ujemnych różnic kursowych	135	-
- odpisana dopłata do kapitału	-	1 247
- koszty dyskonta	136	-
- gwarancja	163	58
Razem	1 565	2 030

Nota nr 27
Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy	205	-
Odroczony podatek dochodowy	331	99
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	536	99
- przypisane działalności kontynuowanej	536	99

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat:

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 768	- 305
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	2 768	- 305
Stawka podatkowa (w %)	19	19
- koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	-4 650	- 1 100
koszty bilansowe nie zaliczone do kosztów podatkowych (+)	6 480	784
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	- 198	- 178
- przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych (+)	127	13
- odliczenie straty podatkowej	- 848	-
- uzyskane dotacje	-2 598	-
Podstawa opodatkowania/strata podatkowa	1 081	91
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat- część bieżąca	205	17

Nota nr 27 c.d.
Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych	566	274	291	35
- różnice kursowe	4	55	- 51	55
- różnica pomiędzy zobowiązaniem z tyt. leasingu a wartością netto środków trwałych	82	53	29	33
- odsetki naliczone	42	29	13	5
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	694	412	282	128
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	3	60	57	- 12

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- składki ZUS	47	30	- 17	2
- świadczenia emeryt.-rentowe i pozostałe	40	30	- 10	- 4
- koszty usług obcych	5	6	1	2
- różnice kursowe	-	18	17	- 17
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	143	49	- 29
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			331	99

Kwota straty podatkowej z możliwością odliczenia w kolejnych okresach wynosi 848 tys. zł.

Nota nr 28
Rozliczenia z jednostkami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	2 022	2 309	978	6 983

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.:	2 791	3 402	150	711
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	2 791	3 402	150	711

Nota nr 29
Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Paweł Nowakowski	Prezes	280	220
Krzysztof Rubak (od 28.01.2008r. do 16.06.2009r. oraz od 20.07.2009r.)	Wiceprezes	242	176
Marek Feruś (od 20.07.2009r.)	Wiceprezes	75	-
Cezary Goławski (od 10.02.2009r.do 16.06.2009r.)	Wiceprezes	47	-
Grzegorz Słomkowski (do 30.06.2008r.)	Wiceprezes	-	104
Włodzimierz Parzydło (do 25.01.2008r.)	Wiceprezes	-	6
Razem		644	506

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zenon Daniłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	37	18
Grzegorz Słomkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30	5
Zdzisław Sawicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23	-
Dariusz Bliźniak	Członek Rady Nadzorczej	20	13
Urszula Rogóż-Bury	Członek Rady Nadzorczej	25	15

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Jarosław Pardyka	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2008)	-	8
Piotr Łukasiuk	Członek Rady Nadzorczej (do 12.06.2009r.)	7	12
Razem		142	71

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie S.A. nie pobierali wynagrodzeń w spółce zależnej.

Nota nr 30
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie postanowiło pokryć stratę za 2008 rok z kapitału zapasowego.

Według zapisów w Prospekcie Emisyjnym, zakładano iż począwszy od roku 2008, nie więcej niż 50% zysku po obowiązkowych odpisach będzie przeznaczana na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku zostanie przekazana na kapitał zapasowy i przeznaczona na finansowanie inwestycji.

Nota nr 31
Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów operacyjnych

Spółka zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe (informacje w Sprawozdaniu z działalności Spółki– pkt 1.5 „Informacje dotyczące segmentów działalności”).

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów, sposobu procesu produkcyjnego, znaczących klientów Spółki i otoczenia prawnego. Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

Nota nr 32
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

Sposób wyliczenia średniej ważonej liczby akcji w okresie (rok 2008)

Liczba akcji w okresie:	2008 rok
01.01.2008-10.02.2008	8 918 821
11.02.2008-31.12.2008	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji w 2008 roku	9 212 862

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,24	- 0,04
Wartość księgowa na jedną akcję w zł.	6,65	6,41

	Za okres od 01.01 do 31.12.2009	Za okres od 01.01 do 31.12.2008
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 212 862
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). W Spółce dominującej w 2009 i w 2008 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

Nota nr 33

Istotne wydarzenie po dacie bilansowej w okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia przekazania raportu

- ✓ .W dniu 22 lutego 2010 roku podpisano umowę z Agencją Rynku Rolnego (ARR). Współpraca z t w roku 2010 dotyczyć będzie realizacji kontraktu w ramach programu: "Dostarczanie żywności najuboższej ludności Unii Europejskiej 2010". Kontrakt Makarony Polskie S.A. obejmuje dostawę makaronu świderki o wartości 7 751 tys. zł i makaronu jajecznego krajanka o wartości 5 494 tys. zł, realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2010 roku. Wartość netto umowy wynosi 13 245 tys. zł. Zapłatę za dostawy makaronu stanowi nieprzetworzony towar żywnościowy w postaci ziarna jęczmienia, przygotowany do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej,

Zabezpieczenia umowy stanowią gwarancje należytego wykonania kontraktu w wysokości 110% jego wartości.

- ✓ W dniu 25 marca 2010 roku Zarząd Makarony Polskie S.A. zaprezentował prognozy finansowe Grupy na 2010 rok oraz Strategię na lata 2010-2012.

Nota nr 34
Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	4 786	7 097
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- hipotek ustanowionych na nieruchomościach jednostek powiązanych	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 786	7 097
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 781	7 092
- weksle	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	36 295	14 583
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	36 295	14 583-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 925	14 583
- zabezpieczenie na majątku	19 370	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- wekslowe	-	-
- zabezpieczeń na majątku	-	-
3. Inne (z tytułu)	76 643	74 735-
- zobowiązania wekslowe	51 198	47 534
- zabezpieczenie na majątku	25 445	27 201
Pozycje pozabilansowe razem	- 108 152	- 82 221

Nota nr 35
Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa

i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Nadrzędne zasady rachunkowości

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

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

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

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

Zasada ostrożnej wyceny – polegająca na ujmowaniu w wyniku, bez względu na jego wysokość, wszelkich zmniejszeń wartości użytkowej składników majątkowych, korekt spowodowanych trwałymi zmianami cen, ujmowanie wyłącznie niewątpliwych pozostałych przychodów operacyjnych i zysków nadzwyczajnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych i strat nadzwyczajnych. Jednostka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających bilans i nie sporządza sprawozdań łącznych.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe .

Ze względu na geograficzny podział działalności, Spółka Makarony Polskie nie wyróżnia praktycznie innych segmentów poza sprzedażą krajową. Wielkość sprzedaży eksportowej jest nieistotna dla osiągniętych przez Spółkę przychodów. Spółka działa głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi

na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechaną stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej z dwóch wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Od momentu zaliczenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży Spółka zaprzestaje dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Rzeczowe aktywa trwale są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej

weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Środki trwałe o wartości poniżej 3 500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzane w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres użytkowania:

Budynki i budowle	2,5% - 4%
Maszyny i urządzenia	4,5% - 44%
Środki transportu	14%- 63%
Pozostałe środki trwałe	10% - 44%

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- prawa majątkowe (w tym licencje, programy komputerowe, koncesje, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how,
- wartość firmy,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, których wynik zostanie wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych produktów lub technologii.

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

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

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo

w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży papierów wartościowych lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka aktywuje i dokonuje rozliczania w czasie poniesionych wydatków, bądź zużycia składników majątkowych, które dotyczą okresów następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółki zalicza się m. in:

- koszty i opłaty odnoszące się do konkretnych okresów (podatki, opłaty, ubezpieczenia, prenumeraty, usługi leasingowe),
- opłacane z góry koszty reklamy publicznej w mediach,

- rozliczane w czasie koszty finansowe (pobrane z góry odsetki lub prowizje bankowe, wydatki związane z nabywaniem udziałów i koszty połączeń do chwili rozliczenia inwestycji).

Kapitały własne

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Spółki. Na kapitały własne Spółki składają się:

- kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał zapasowy (ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał zapasowy tworzony ustawowo – do wysokości 1/3 kapitału akcyjnego, kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych,
- zyski/straty zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk lub strata netto.

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

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych, terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości amortyzowanego kosztu, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Do pozycji rozliczeń międzyokresowych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego świadczenia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Spółkę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno

Spółka jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Spółki ogranicza się do wpłaty ustalonych składek. W przypadku programu świadczeń emerytalnych realizowanego przez jednostkę na rzecz jej pracowników, jednostka jest zobowiązana do świadczenia ściśle określonych, przyszłych świadczeń emerytalnych w postaci odprawy emerytalnej lub rentowej. Świadczenia związane z uiszczeniem określonych składek, które na rzecz pracowników przekazywane są do funduszy emerytalnych obciążają koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą. Różnica między zarachowanymi kosztami z tytułu świadczeń a wartością przekazanych składek do funduszy emerytalnych w danym okresie sprawozdawczym została ujęta w bilansie jako należności lub zobowiązania.

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

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

Podstawą wyceny są uregulowania wewnętrzne Spółki, a w szczególności regulamin wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

Leasing

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

Przychody

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

Sprzedaż towarów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy

składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Nota nr 34

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Nowe zapisy to:

- 1) Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe – prezentacja* oraz zmiany powiązane w MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku).
- 2) Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku).
- 3) Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku).
- 4) Zaktualizowany MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku)
- 5) KIMSF 17 *Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku)

Makarony Polskie S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

6) KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od odbiorców* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku).

7) KIMSF 9 Ponowna *ocena wbudowanych instrumentów pochodnych oraz do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Marek Feruś

Krzysztof Rubak

Paweł Nowakowski

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2010 roku