



makarony.pl

GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**

RZESZÓW, 10 LISTOPADA 2009 ROKU

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

- I. Informacje ogólne
- II. Skonsolidowane wybrane dane finansowe
- III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- VI. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- VII. Informacje o Grupie Makarony Polskie
- VIII. Komentarz do skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych
- IX. Jednostkowe wybrane dane finansowe- Makarony Polskie S.A.
- X. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie S.A.
- XI. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie S.A.
- XII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie S.A.
- XIII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie S.A.

Dla danych prezentowanych w „Sprawozdaniu z sytuacji finansowej” zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku, opublikowane w skonsolidowanym i jednostkowym raporcie rocznym za 2008 rok. Dla danych prezentowanych w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów”, „Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych” zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku oraz za III kwartał 2008 roku, opublikowane w śródrocznym sprawozdaniu za III kwartał 2008 roku. W „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym” zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku oraz od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane zostały przedstawione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

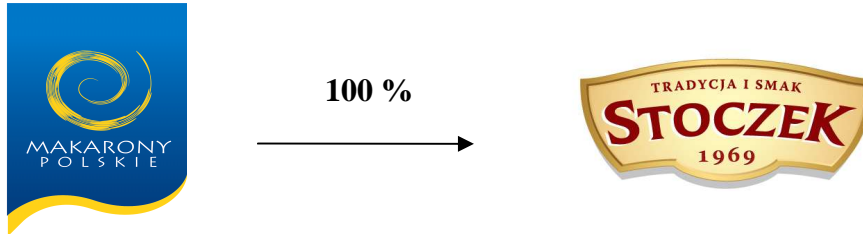
Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione zgodnie z §91 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- ✓ pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2009r. 1 EUR= 4,2226; 31 grudnia 2008r. 1 EUR= 4,1724 PLN),
- ✓ pozycje rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2009 roku= 4,3933 oraz I, II i III kwartału 2008 roku= 3,4247.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 10 listopada 2009 roku.

I. Informacje ogólne

Struktura Grupy Kapitałowej Makarony Polskie na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień przekazania raportu:



Grupa Kapitałowa Makarony Polskie („Grupa”) na dzień 30 września 2009 roku składała się z dwóch spółek: Makarony Polskie S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”) oraz spółki zależnej Stoczek Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim.

Spółka Makarony Polskie S.A. prowadzi działalność w branży produkcji i sprzedaży makaronów. Po przejściu kontroli nad firmą Stoczek Sp. z o.o., oferta produktowa Grupy powiększyła się o konserwy warzywno-mięsne, przetwory owocowo-warzywne oraz przetwory mięsne i mięsno-tłuszczowe. Transakcja miała miejsce w dniu 1 czerwca 2007 roku.

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.

Stoczek Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,

Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000050439,

Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,

Regon: 711584640

NIP: 825-17-27-212

www.stoczek.com.pl.

100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie S.A.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku (w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę dominującą w jednostce zależnej jest równy udziałowi w kapitale tej jednostki.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2009 roku oraz w dniu przekazania raportu Zarząd Makarony Polskie S.A. działał w składzie:

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

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie S.A., będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Zarząd	Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za III kwartał 2009 roku		Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia raportu giełdowego za I półrocze 2009r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Paweł Nowakowski	218 066	654 198	218 066	654 198
Marek Feruś	-	-	-	-
Krzysztof Rubak	2 000	6 000	2 000	6 000

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu wchodził:

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

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie S.A., będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

Rada Nadzorcza	Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2009 roku		Akcje będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu za I półrocze 2009r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zenon Daniłowski	130 000	390 000	130 000	390 000
Zdzisław Sawicki	1 354 302	4 062 906	1 354 302	4 062 906
Grzegorz Słomkowski *	1 183 040	3 549 120	1 183 040	3 549 120
Urszula Rogóż – Bury	12 680	38 040	12 680	38 040
Dariusz Bliźniak	-	-	-	-

* Łączna liczba akcji, będąca w posiadaniu Pana Grzegorza Słomkowskiego i jego małżonki.

Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A.

Kapitał zakładowy Makarony Polskie S.A. na dzień 30 września 2009 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

Wielkość kapitału zakładowego Spółki Makarony Polskie nie uległa zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Agro -Technika S.A. z siedzibą w Ząbkach	2 001 925	21,64%	2 001 925	21,64%
Zdzisław Sawicki	1 354 302	14,64%	1 354 302	14,64%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%

Spółka nie posiada informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, będących w posiadaniu przez akcjonariuszy posiadających pakiety akcji powyżej 5%.

Skład Zarządu jednostki zależnej

W skład Zarządu Stoczek Sp. z o.o. na dzień 30 września 2009 roku wchodził:

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

Podstawa przygotowania sprawozdań finansowych

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

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka zależna prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia korekty nie zawarte w księgach rachunkowych spółki zależnej, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tej jednostki do zgodności ze standardami i interpretacjami wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych), które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, zarówno przez jednostkę dominującą jak i spółkę zależną, w dającej się przewidzieć przyszłości. W żadnej ze spółek Grupy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej sporządzone zostały w złotych, wszystkie wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowany i jednostkowy rachunek zysków i strat prezentowany jest w układzie kalkulacyjnym. Okres sprawozdawczy spółki zależnej pokrywa się z okresem sprawozdawczym spółki dominującej.

Objęcie kontrolą przez Makarony Polskie S.A. spółki Stoczek nastąpiło w dniu 1 czerwca 2007 roku. Korekty kapitałowe, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu, polegają na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego spółki zależnej w celu odzwierciedlenia udziału spółki Makarony Polskie S.A. w stratach z lat ubiegłych, wynikach roku bieżącego oraz na ustaleniu kosztu połączenia i wartości firmy.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru wszystkich spółek z Grupy uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

II. Wybrane dane finansowe – Grupa Kapitałowa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku	30 września 2009 roku (w tys. EUR)	30 września 2008 roku (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, 1 towarów i materiałów	86 556	66 279	19 675	19 353
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 546	- 997	806	- 291
3 Zysk (strata) brutto	2 161	- 2 047	491	- 598
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 796	- 2 130	408	- 622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 024	3 303	460	964
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 620	- 11 207	- 1 505	- 3 272
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 212	8 254	957	2 410
8 Przepływy pieniężne netto, razem	- 384	350	- 87	102
9 Aktywa razem	121 059	114 345	28 669	27 405
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 219	55 301	14 261	13 254
11 Zobowiązania długoterminowe	21 005	7 307	4 974	1 751
12 Zobowiązania krótkoterminowe	39 214	47 994	9 287	11 503
13 Kapitał własny	60 840	59 044	14 408	14 151
14 Kapitał zakładowy	27 750	27 750	6 572	6 651
15 Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Srednia ważona liczba akcji (w sztukach) w 16 okresie 3 kwartałów danego roku	9 250 071	9 200 504	9 250 071	9 200 504
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	- 0,23	0,04	- 0,07
18 Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,58	6,38	1,56	1,53

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

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

*** **Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej w kolumnie „30 września 2008 roku” przedstawiają dane na dzień 31 grudnia 2008 roku a nie 30 września 2008 roku.**

III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
AKTYWA TRWAŁE	87 677	84 537
Rzeczowe aktywa trwałe	75 623	72 963
Wartość firmy	5 946	5 946
Inne wartości niematerialne	4 992	5 041
Długoterminowe aktywa finansowe	374	374
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	334	70
AKTYWA OBROTOWE	32 220	28 646
Zapasy	10 389	8 014
Należności krótkoterminowe	19 491	18 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	955	1 291
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 385	895
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 162	1 162
SUMA AKTYWÓW	121 059	114 345

PASYWA	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
KAPITAŁ WŁASNY	60 840	59 044
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	31 537	31 941
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	- 243	2 129
Zysk netto	1 796	- 2 776
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	21 005	7 307
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862	412
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 912	5 393
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	162	153
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 822	850
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	247	499
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 214	47 994
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 315	21 303
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	566	3 831
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 507	22 669
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 395	97
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	23	52
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	408	42
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	60 219	55 301
SUMA PASYWÓW	121 059	114 345

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009 (III kwartał 2009r.)	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008 (III kwartał 2008r.)
Przychody netto ze sprzedaży	86 556	30 677	66 279	22 597
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	71 106	25 509	54 492	19 314
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 450	5 168	11 787	3 283
Koszt własny	69 107	24 978	54 060	17 214
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 737	21 435	50 264	16 703
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 370	3 543	3 796	511
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 449	5 699	12 219	5 383
Koszty sprzedaży	10 825	3 780	9 058	3 254
Koszty ogólnego zarządu	4 670	1 595	4 716	1 577
Pozostałe przychody	1 927	736	842	420
Pozostałe koszty	335	83	284	53
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 546	977	- 997	919
Przychody finansowe	264	125	146	28
Koszty finansowe	1 649	312	1 196	456
Zysk (strata) brutto	2 161	790	- 2 047	491
Podatek dochodowy- część bieżąca	180	36	-	-
Podatek dochodowy- część odroczone	185	108	83	- 14
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 796	646	- 2 130	505

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009 (III kwartał 2009r.)	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008 (III kwartał 2008r.)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	1 796	646	- 2 130	505
Korekty o pozycje:	228	876	5 433	2 484
Amortyzacja	4 074	1 427	3 018	1 057
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	127	- 155	- 81	27
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 001	221	939	400
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 111	- 32	- 499	- 475
Zmiana stanu rezerw	796	- 318	289	203
Zmiana stanu zapasów	- 2 368	133	- 1 833	- 352
Zmiana stanu należności	- 3 527	863	- 488	1 206
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	46	-1 322	2 304	367
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	178	39	905	-
Inne korekty	12	20	879	51
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 024	1 522	3 303	2 989
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku (w tysiącach złotych)

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	94	4	584	482
Wpływy z tytułu odsetek	308	150	50	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 022	953	11 734	9 853
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	107	-
Inne	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 6 620	- 799	- 11 207	- 9 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	650	350	11 101	7 139
Splata kredytów i pożyczek	7 034	667	1 357	427
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	393	135	500	148
Zapłacone odsetki	1 412	351	990	386
Inne- wpływ z tytułu dotacji w 2009 roku	12 401	494	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 212	- 309	8 254	6 178
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 384	414	350	- 195
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 291	541	517	1 111
Zyski/straty z tytułu różnic- wycena środków pieniężnych	48	-	13	- 36
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	955	955	880	880

VI. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk roku bieżącego	Strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	27 750	31 941	-	- 647	59 044
	-	- 404	-	404	-
Zysk za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku	-	-	1 796	-	1 796
Stan na 30 września 2009 roku	27 750	31 537	1 796	- 243	60 840

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Strata roku bieżącego	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	26 756	32 652	-	2 442	61 850
Podział zysku za 2007 rok	-	313	-	- 313	-
Strata netto za 2008 rok	-	-	- 2 776	-	- 2 776
Inne zmiany w kapitale wg tytułów:	994	- 1 024	-	-	- 30
- emisja akcji serii E	994	- 994	-	-	-
- koszty emisji akcji serii E	-	- 30	-	-	- 30
Stan na 31 grudnia 2008 roku	27 750	31 941	- 2 776	2 129	59 044

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Strata roku bieżącego	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	26 756	32 652	-	2 442	61 850
Podział zysku	-	313	-	- 313	-
Zysk za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	-	-	- 2 130	-	- 2 130
Inne zmiany w kapitale wg tytułów:	994	- 1 024	-	-	- 30
- emisja akcji serii E	994	- 994	-	-	-
- koszty emisji akcji serii E	-	- 30	-	-	- 30
Stan na 30 września 2008 roku	27 750	31 941	- 2 130	2 129	59 690

VII. Informacje o Grupie Makarony Polskie

1. Umowy znaczące dla działalności Grupy

a) Umowy handlowe

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

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

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

2. Umowy z Grupą Kaufland

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

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

- ✓ W dniu 27 kwietnia 2007 roku Makarony Polskie S.A. i Kaufland Polskie Markety Sp. z o.o. Sp. k. (w skrócie: Kaufland Polska) zawarły umowę, przedmiotem której jest sprzedaż i dostarczanie do magazynu centralnego Kaufland Polska makaronu pod

marką firmy Makarony Polskie oraz makaronu pod marką własną firmy Kaufland. Wartość produktów sprzedanych w ramach umowy w 2007 roku wyniosła około 3 mln zł netto. W styczniu 2008 roku Spółka podpisała z Kaufland Polska analogiczną umowę na rok 2008. Obroty w 2008 roku wyniosły 4,18 mln zł. W styczniu 2009 roku Spółka podpisała kolejną umowę i szacuje, że wartość dostaw w b.r. przekroczy 4,5 mln zł.

- ✓ W dniu 2 stycznia 2008 roku spółka Makarony Polskie zawarła również ramowe umowy współpracy z siecią Kaufland Ceska Republika (w skrócie: Kaufland Czechy), Kaufland Slovenska Republika (w skrócie: Kaufland Słowacja) oraz Kaufland Romania na okres do 30 września 2008 roku na dostawy makaronu spaghetti oraz 4-5 innych form makaronu pod marką własną firmy Kaufland. W dniu 6 października 2008 roku wprowadzone zostały zmiany do ramowych umów z Kaufland Czechy oraz Kaufland Słowacja. Zmiany te polegają przede wszystkim na ustaleniu nowych warunków cenowych, obowiązujących w okresie październik 2008 roku - wrzesień 2009 roku. Szacunkowa wartość dostaw do Kaufland Czechy w okresie październik 2008 roku – październik 2009 roku wyniesie około 3,9 mln zł, zaś do Kaufland Słowacja (sprzedaż tych samych form makaronów) około 2,1 mln zł.
- ✓ Spółka zależna - Stoczek Sp. z o.o. zawarła umowę z Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp.K. na dostawę dań gotowych pod marką własną Kaufland. Na początku października 2009 roku Stoczek Sp. z o.o. przedłużyła kontrakt na dostawę dań gotowych do końca września 2010 roku. Przewidywana wartość kontraktu od października 2009 do września 2010 wyniesie 2,5 mln. zł.

3. Umowa z Metro Group

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

4. Umowy z Agencją Rynku Rolnego

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

- ✓ kontrakt na dostawę dżemów, który realizowany będzie w terminie do 31 grudnia 2009 roku. Wartość netto umowy wynosi 3 516 tys. zł. Zapłatę za dostawy dżemu stanowiąc będzie nieprzetworzony towar żywnościowy w postaci cukru, przygotowany do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej,
- ✓ kontrakt na dostawę makaronów, który realizowany będzie również w terminie do 31 grudnia 2009 roku. Wartość netto umowy wynosi 12 140 tys. zł.

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

5. Umowa z Polskie Młyny S.A.

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

6. Umowa z siecią Lidl

We wrześniu 2009 roku Spółka Makarony Polskie zawarła porozumienia o współpracy z siecią Lidl ("Odbiorca"), których łączna szacunkowa wartość w okresie 12 miesięcy wyniesie ok. 9,8 mln zł. W porozumieniu ustalono warunki współpracy na okres do końca sierpnia 2010 roku, a jego przedmiotem są dostawy makaronów pod marką własną Odbiorcy. Porozumienie obejmuje gwarancję ceny na w/w produkty do końca sierpnia 2010 roku.

7. Umowa z PZZ Kraków S.A.

W dniu 19 października 2009 roku Spółka podpisała umowę o współpracy handlowej w zakresie dostaw surowca ze spółką Polskie Zakłady Zbożowe "PZZ" w Krakowie S.A. (PZZ Kraków). Przedmiotem kontraktu są dostawy do Makarony Polskie S.A. mąki wyprodukowanej w PZZ Kraków. Umowa zawarta została na okres od października 2009 roku do końca września 2011 roku i precyzuje wielkość dostaw oraz sposób ustalania cen zakupu surowca w tym okresie (warunki cenowe ustalane będą na okresy kwartalne lub dłuższe nie później niż na 10 dni przed rozpoczęciem kolejnego okresu). Przewidywana wartość zakupów w ramach kontraktu wyniesie 7 mln zł.

b) Inne istotne umowy

1. Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu szkoleniowego

W dniu 30 grudnia 2008 roku Makarony Polskie S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) umowę na dofinansowania projektu szkoleniowego pod nazwą "Kwalifikacje personelu kluczem do rozwoju Grupy Makarony Polskie". Zgodnie z umową spółce Makarony Polskie (wraz ze spółką zależną Stoczek Sp. z o.o.) zostało przyznane wsparcie w formie dotacji rozwojowej na realizację Projektu w kwocie 3 101 tys. zł (przyznana pomoc publiczna na realizację Projektu wynosi 2 481 tys. natomiast wkład własny wniesiony przez Grupę wyniesie 775 tys. zł). Zgodnie z zapisami umowy dotacyjnej Projekt powinien zostać zrealizowany w terminie od 1 stycznia 2009 roku do 31 sierpnia 2010 roku. Plan szkoleń został podzielony na moduły dedykowane poszczególnym grupom pracowników. W realizacji projektu szkoleniowego biorą udział pracownicy reprezentujący wszystkie szczeble struktury organizacyjnej spółki Makarony Polskie oraz spółki Stoczek. Bardzo istotnym elementem Projektu jest finansowanie szkoleń informatycznych, przygotowujących do wprowadzenia w Grupie systemu informatycznego klasy ERP. Wartość Projektu określona została na poziomie szacunkowym.

2. Umowa długoterminowego kredytu z Bankiem BGŻ S.A.

Kredyt w kwocie 15 266 tys. zł przeznaczony został na sfinansowanie części wydatków w ramach dofinansowanego ze środków unijnych projektu inwestycyjnego pod nazwą "Uruchomienie produkcji nowej jakości makaronów w oparciu o innowacyjne technologie", prowadzonego przez Spółkę w Zakładzie Produkcyjnym w Rzeszowie. Saldo kredytu na 30 września 2009 roku wynosiło 5 350 tys. zł.

3. Umowy z HSBC Bank Polska S.A.

- ✓ W dniu 29 października 2009 roku Spółka Makarony Polskie S.A. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 2 mln zł z HSBC Bank Polska S.A. Ostateczny termin spłaty salda debetowego kredytu przypada na dzień 28 lutego 2011 roku. Kredyt podlega spłacie jednorazowo w dniu zapadalności kredytu. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększoną o marżę banku, nie odbiegającą od standardów stosowanych przez bank. Zabezpieczenie kredytu stanowią:
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
 - hipoteka kaucyjna do kwoty 3 mln zł na nieruchomości w Płocku objętej KW nr PL1P/00094893/6 wraz z cesją praw z ubezpieczenia majątkowego nieruchomości. Środki pozyskane w ramach umowy kredytowej z HSBC Bank Polska S.A. Makarony Polskie S.A. przeznaczy na spłatę dotychczasowych zobowiązań kredytowych w kwocie 2 mln zł w Fortis Bank Polska S.A.

- ✓ Spółka Stoczek w dniu 29 października zawarła z HSBC Bank Polska S.A. umowy kredytowe o łącznej wartości 6 mln zł.

1. Umowa o kredyt nieodnawialny z limitem 4 mln, którego ostateczny termin spłaty przypada na dzień 11 marca 2013 roku. Kredyt podlega spłacie w 13 równych, kwartalnych ratach płatnych w styczniu, kwietniu, lipcu i październiku począwszy od stycznia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, powiększoną o marżę banku nie odbiegającą od standardów stosowanych przez bank.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 6 mln zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim, dla której prowadzona jest KW nr 22979, wraz z cesją praw z ubezpieczenia majątkowego nieruchomości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 6 mln zł na nieruchomości Makarony Polskie S.A. w Płocku objętej KW nr PL1P/00094893/6, wraz z cesją praw z ubezpieczenia majątkowego nieruchomości, poręczenie spłaty zobowiązań udzielone przez Makarony Polskie S.A.

2. Umowa kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 2 mln zł. Ostateczny termin spłaty salda debetowego kredytu w rachunku bieżącym przypada na dzień 28 lutego 2011 roku. Kredyt podlega spłacie jednorazowo w dniu zapadalności kredytu. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększoną o marżę banku nie odbiegającą od standardów stosowanych przez bank.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 3 mln zł na nieruchomości spółki w Stoczku Łukowskim, dla której prowadzona jest KW nr 22979, wraz z cesją praw z ubezpieczenia majątkowego nieruchomości,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 3 mln zł na nieruchomości Makarony Polskie S.A. w Płocku objętej KW nr PL1P/00094893/6, wraz z cesją praw z ubezpieczenia majątkowego nieruchomości,
- poręczenie spłaty zobowiązań udzielone przez Makarony Polskie S.A.

Środki uzyskane z kredytów zaciągniętych w HSBC Bank Polska S.A. Stoczek Sp. z o.o. przeznaczy na spłatę zobowiązań kredytowych wobec Fortis Bank Polska S.A. oraz na finansowanie bieżącej działalności spółki. Podjęte działania umożliwią obniżenie poziomu kosztów finansowych ponoszonych przez Stoczek Sp. z o.o. oraz poprawę płynności finansowej tej spółki.

Podpisanie wszystkich umów z HSBC Bank Polska S.A. jest efektem optymalizacji kosztów finansowania działalności Grupy.

3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2009 roku spółki z Grupy Makarony Polskie nie emitowały, nie dokonały wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

4. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego:

Pozycje pozabilansowe	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
1. Należności warunkowe	27 150	7 097
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu:	3 868	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 868	-
1.2. Od pozostałych jednostek z tytułu:	23 282	7 097
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	23 277	7 092
- weksli	5	5
2. Zobowiązania warunkowe	32 256	21 446
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	18 901	21 446
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	18 901	21 446
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	13 355	-
- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	13 355	-
3. Inne z tytułu:	106 013	103 271
- zobowiązań wekslowych	66 031	57 273
- zabezpieczeń na majątku	37 448	43 495
- pozostałe – cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym	2 534	2 503
Pozycje pozabilansowe razem	- 111 119	- 117 620

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach, bez wyłączeń pomiędzy spółkami powiązanymi.

5. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Makarony Polskie S.A. dnia 16 czerwca 2009 roku podjęło decyzję o pokryciu straty za rok obrotowy 2008 w kwocie 404 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Makarony Polskie S.A.

6. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie od 1 lipca 2009 roku do dnia publikacji raportu wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Szczegółowe informacje dotyczące czynników wpływających na osiągnięte wyniki kwartalne oraz perspektywy na kolejne miesiące zostały opisane m.in. w „**Komentarzu do skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych**”.

Istotne wydarzenia, mające miejsce w okresie od 1 lipca 2009 roku do dnia przekazania raportu

- **Kolejne kontrakty w ramach handlu nowoczesnego** – Spółka rozszerzyła współpracę w ramach kontraktów z siecią Lidl.
- **Rentowność produkcji makaronu** – korzystne tendencje na rynku surowcowym oraz stabilizacja cen zakupu surowców i sprzedaży produktów w ramach zawartych kontraktów z gwarancją stałych oraz cen umożliwiły osiągnięcie dodatniego wyniku we wszystkich kategoriach produktów makaronowych. Konsekwentna polityka cenowa oraz obniżenie jednostkowych kosztów produkcji zapewniły warunki do osiągnięcia zysku w III kwartale 2009 roku oraz perspektywę poprawy wyników w długim okresie czasu.

Znaczące umowy podpisane w okresie od 1 lipca 2009 roku do dnia przekazania raportu:

- Umowa z PZZ Kraków S.A.,
- Umowa z siecią Lidl,
- Umowy podpisana przez Makarony Polskie S.A. oraz Stoczek Sp. z o.o. z HSBC Bank Polska S.A.

Najważniejsze warunki w/w umów zostały opisane w raportach bieżących oraz w punkcie „Umowy znaczące dla działalności Grupy”.

7. Segmenty działalności

Ze względu na geograficzny podział działalności, Grupa Makarony Polskie wyróżnia segment sprzedaży krajowej oraz eksportowej. Opis sprzedaży w podziale na segmenty sprzedaży został zamieszczony w punkcie „**Komentarz do skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych**”.

8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

Zarząd Makarony Polskie S.A. nie publikował prognoz wyników jednostkowych i skonsolidowanych w 2009 roku.

9. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki dominującej lub jednostki zależnej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące

zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie S.A. lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie S.A.

10. Cykliczność i sezonowość działalności

W skali roku działalność spółek Grupy Kapitałowej Makarony Polskie roku nie cechuje się istotną sezonowością.

Spółka Makarony Polskie osiąga nieznacznie mniejszą sprzedaż w kwietniu, maju i grudniu; co jest związane z mniejszą liczbą dni, w których jest prowadzona sprzedaż ze względu na okresy świąteczne. Okres letni sprzyja natomiast wzrostowi sprzedaży dań gotowych i przetworów owocowo-warzywnych produkowanych przez Stoczek Sp. z o.o.

11. Opis transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały istotne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi miały charakter typowych rozrachunków handlowych. Spółka Makarony Polskie S.A. świadczyła m.in. usługi dystrybucyjne oraz pośrednictwa sprzedaży produktów Stoczka. Wartość transakcji nie przekroczyła 10% ogólnej wartości sprzedaży w poszczególnych spółkach.

12. Informacja o udzieleniu przez Makarony Polskie S.A. poręczeń kredytu, pożyczki i udzieleniu gwarancji – stan na dzień przekazania raportu

- ✓ W dniu 6 lipca 2007 roku firma Makarony Polskie S.A. udzieliła spółce Stoczek Sp. z o. o. poręczenia spłaty obrotowego kredytu walutowego do wysokości 450 tys. EUR., które to poręczenie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- ✓ W dniu 12 marca 2008 roku firma Makarony Polskie S.A. udzieliła tej samej spółce poręczeń zabezpieczających roszczenia Fortis Bank Polska S.A. wynikające z:
 - umowy o kredyt nieodnawialny w wysokości 5 230 tys. zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 7 845 tys. zł, bank mógł wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 11 marca 2016 roku,
 - umowy wielocelowej linii kredytowej w wysokości 2 mln zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 3 mln zł; bank mógł wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 10 marca 2021 roku,
 - umowy linii gwarancji w wysokości 1 233 tys. zł z dnia 11 marca 2008 roku – poręczenie zostało udzielone do kwoty nie wyższej niż 1 850 tys. zł; bank mógł wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 31 sierpnia 2012 roku.

W dniu 6 listopada 2009 roku do Spółki Makarony Polskie wpłynęła informacja o spłacie przez spółkę Stoczek kredytów zaciągniętych w Fortis Bank Polska S.A., jak również o otrzymaniu przez Stoczek z Fortis Banku Polska S.A. informacji o zaliczeniu przez bank, w dniu 4 listopada 2009 roku, przekazanych przez spółkę Stoczek środków pieniężnych na spłatę: kredytów wraz z naliczonymi

odsetkami oraz spłaceniu limitu debetowego w wysokości 1 mln zł,- wraz z naliczonymi odsetkami; umowny termin spłaty kredytu przypadał na dzień 15 marca 2010 roku. Środki na spłatę kredytów zaciągniętych przez Stoczek w Fortis Banku Polska S.A. pochodziły z finansowania uzyskanego w HSBC Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 36/2009). W związku z wcześniejszą spłatą przez Stoczek kredytów Fortis Bank Polska S.A. wyraził zgodę na zwolnienie prawnych zabezpieczeń spłaty w/w wierzytelności, w tym w/w poręczeń.

- ✓ W dniu 13 stycznia 2009 roku firma Makarony Polskie poręczyła Stoczek Sp. z o.o. weksel in blanco do kwoty 3 869 tys. zł.
- ✓ W dniu 25 września 2009 roku Makarony Polskie S.A. udzieliła poręczenia kredytu obrotowego i weksla in blanco do kwoty 650 tys. zł, które obowiązuje do dnia 30 września 2012 roku.
- ✓ W dniu 29 października 2009 roku firma Makarony Polskie S.A. udzieliła spółce Stoczek poręczeń zabezpieczających roszczenia HSBC Bank Polska S.A. wynikające z:
 - Umowy o kredyt nieodnawialny z limitem 4 mln zł z dnia 29 października 2009 roku Poręczenie zostało ograniczone do kwoty 6 mln zł, bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 11 marca 2016 roku,
 - Umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 2 mln zł z dnia 29 października 2009 r. - poręczenie zostało ograniczone do kwoty 3 mln zł, bank może wystawić tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w terminie do 28 lutego 2014 roku.

Makarony Polskie S.A. nie otrzyma wynagrodzenia za udzielenie w/w poręczeń

13. Informacje o planowanych emisjach akcji

W okresie od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku oraz do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji oraz nie planuje takich działań w najbliższym czasie.

14. Informacje dotyczące zatrudnienia w spółkach Grupy Makarony Polskie

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

- Makarony Polskie S.A. – 358 pracowników,
- Stoczek Sp. z o.o. – 93 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Makarony Polskie S.A.

	stan na 30 września 2009 roku	stan na 31 grudnia 2008 roku	stan na 30 września 2008 roku
Zarząd	3	2	2
Administracja	18	17	17
Produkcja	247	159	147
Sprzedaż	27	32	30
Pozostali pracownicy	63	30	36
Pracownicy ogółem	358	240	232

Struktura zatrudnienia w Stoczek Sp. z o.o.

	stan na 30 września 2009 roku	stan na 31 grudnia 2008 roku	stan na 30 września 2008 roku
Zarząd	2	2	2
Administracja	8	10	8
Produkcja	54	82	81
Sprzedaż	2	2	3
Pozostali pracownicy	27	15	24
Pracownicy ogółem	93	111	118

15. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w IV kwartale 2009 roku i kolejnych okresach

- Na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach największy wpływ będzie miał wzrost sprzedaży w Grupie, wynikający z przeprowadzonych inwestycji oraz zawartych i negocjowanych obecnie kontraktów dotyczących makaronów i dań gotowych. Podstawowym założeniem determinującym funkcjonowanie spółek z Grupy jest nacisk na wzrost udziałów rynkowych – szczególnie w przypadku produktów markowych. Wzrost sprzedaży zaplanowany jest we wszystkich kanałach dystrybucji produktów Grupy: w handlu nowoczesnym, tradycyjnym jak i w ramach eksportu. Pozyskane kontrakty handlowe zapewnią Spółce Makarony Polskie sprzedaż produktów makaronowych na poziomie zbliżonym do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych (80% mocy nominalnych).
- Stabilizacja cen surowców a szczególnie pszenicy, a tym samym cen mąki, zapewnia przewidywalność kosztów wytworzenia. Dodatkowo Spółka Makarony Polskie stara się uchronić przed negatywnymi skutkami wzrostu cen surowców poprzez dywersyfikację dostawców oraz zawarcie kontraktów regulujących ich ceny z kluczowymi dostawcami na dostawy surowca potrzebnego do realizacji stałych kontraktów. To z kolei pozwoli na poprawę i utrzymanie stabilności marż na sprzedaży poszczególnych produktów.
- Regularna spłata zobowiązań finansowych z tytułu długoterminowego kredytu inwestycyjnego spowoduje spadek kosztów finansowych, podobnie jak podpisane w październiku umowy z HSBC Bank Polska S.A.
- Wzrost mocy produkcyjnych i ograniczenie jednostkowych kosztów wytworzenia makaronu, w związku z realizowanymi inwestycjami, spowoduje zwiększenie uzyskiwanej marży. Realizacja inwestycji spowodowała wzrost kosztów amortyzacji w Spółce Makarony Polskie, natomiast pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych w 2010 roku pozwoli osiągnąć dalszą poprawę rentowności.
- Zakończenie procesu reorganizacji Grupy spowoduje osiągnięcie marży EBITDA na poziomie około 8% w 2009 roku; w okresie późniejszym przewidywany jest dalszy wzrost rentowności.

Moce produkcyjne, realizowana produkcja i sprzedaż makaronu zapewnia Spółce Makarony Polskie wysoką pozycję wśród największych producentów makaronu w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Makarony Polskie S.A. zamierza osiągnąć w 2009 roku co najmniej 22% łącznego wolumenu produkcji i sprzedaży na rynku polskim w stosunku do 15% w 2008 roku,

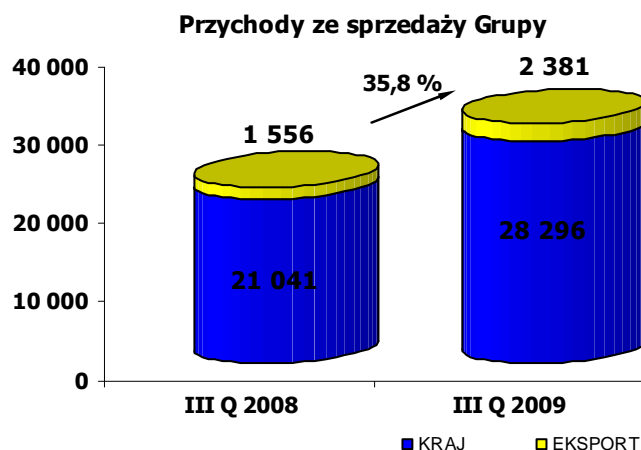
VIII. Komentarz do skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych

1. ANALIZA SPRZEDAŻY

a) Przychody ze sprzedaży z podziałem na rynki zbytu – Grupa Makarony Polskie

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2009 roku były blisko o 36% wyższe w porównaniu z tym samym okresem roku 2008 i uzyskały wartość 30,7 mln zł. To efekt znaczącego wzrostu sprzedaży do sieci handlowych, zwiększenia sprzedaży w handlu tradycyjnym oraz realizacji kontraktów typu B2B przez Spółkę Makarony Polskie i Stoczek.

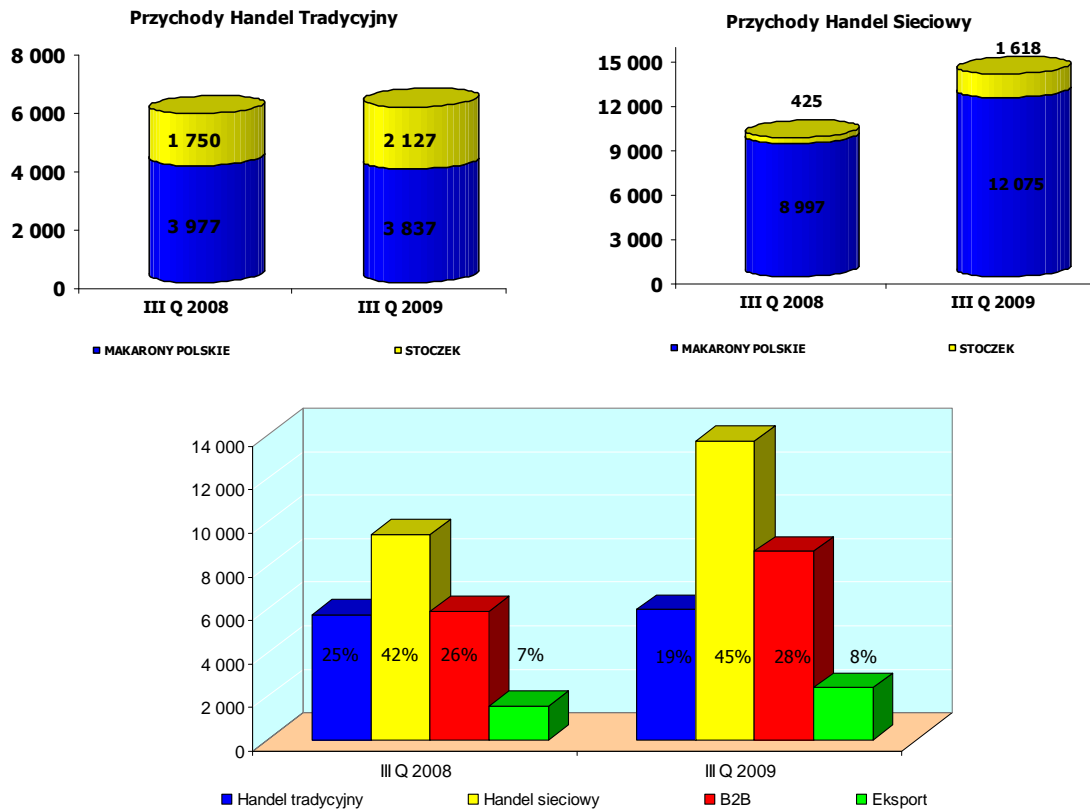
Grupa Makarony Polskie realizuje sprzedaż głównie na rynku krajowym, na który przypadło 92,2% przychodów ze sprzedaży Grupy.



Wartość eksportu Grupy w III kwartale 2009 roku wyniosła 2,4 mln zł i była wyższa o 53% w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku. Wzrost sprzedaży eksportowej był spowodowany przede wszystkim pozyskaniem nowych kontrahentów. Głównym eksporterem jest spółka Makarony Polskie, której wartość eksportu w III kwartale 2009 roku wyniosła 2,26 mln zł. Grupa Makarony Polskie eksportuje swoje produkty do Słowacji, Czech, Niemiec, Wielkiej Brytanii, Kanady, USA, Litwy, Ukrainy, Łotwy, Estonii, Australii, Holandii.

Rynek krajowy

Wartość sprzedaży krajowej w III kwartale 2009 roku wyniosła 28,3 mln zł i była wyższa o 34,5% w porównaniu do III kwartału 2008 roku.



W III kwartale 2009 jedynie w handlu tradycyjnym odnotowano spadek udziału sprzedaży w stosunku do całościowej sprzedaży. W pozostałych kanałach dystrybucji odnotowano wzrosty sprzedaży. Wzrost sprzedaży w handlu nowoczesnym jest związany z ogólną zmianą trendów sprzedażowych w Polsce.

Handel tradycyjny

Sprzedaż Grupy w handlu tradycyjnym w III kwartale 2009 roku wyniosła 6 mln zł, co stanowi wzrost o ponad 4% w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku. Grupa podejmuje działania mające na celu wzmocnienie tego kanału dystrybucji.

Planowane jest dalsze rozszerzenie asortymentu oraz wprowadzanie produktów do kolejnych dystrybutorów.

Handel sieciowy

Wartość sprzedaży w handlu sieciowym wyniosła ponad 13,7 mln zł i była wyższa o ponad 45% w III kwartale 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Grupa Makarony Polskie kontynuuje działania mające na celu zwiększenie rentowności w tym kanale dystrybucji, głównie poprzez zwiększenie liczby odbiorców oraz wprowadzanie produktów markowych. Rozwój tego kanału

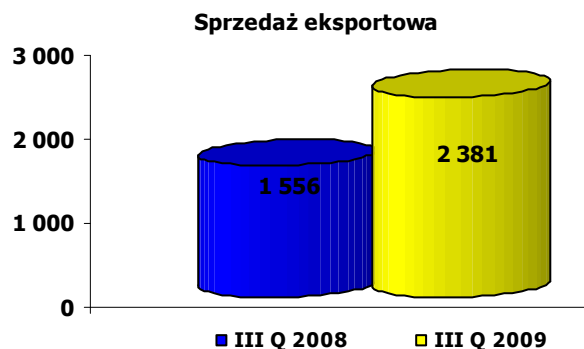
dystrybucji wiąże się z jednorazowymi nakładami, obniżającymi rentowność w początkowym okresie sprzedaży.

B2B

W ramach kontraktów instytucjonalnych realizowany jest kontrakt na dostawę dżemów (realizacja w Spółce Stoczek) oraz makaronów (realizacja w Spółce Makarony Polskie) w ramach umowy z Agencją Rynku Rolnego oraz posiłków regeneracyjnych do instytucji takich jak PKP, WARS oraz zakłady energetyczne. Poza wymienionymi powyżej Grupa realizuje sprzedaż usługową makaronów i konserw do innych producentów.

Rynek zagraniczny

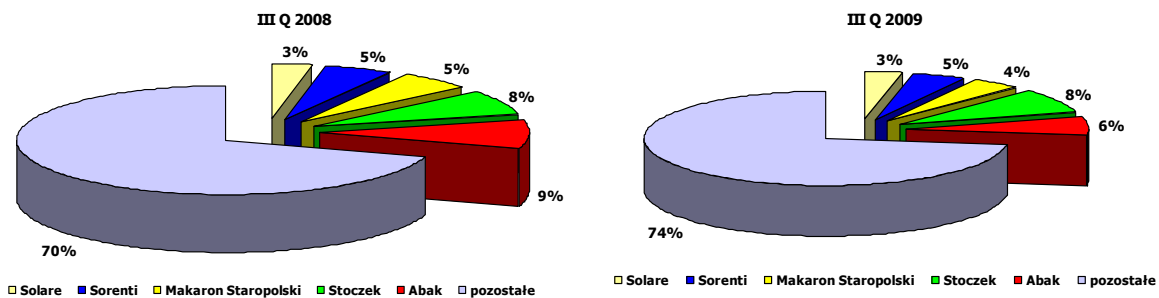
Grupa Makarony Polskie eksportuje swoje produkty na następujących krajów: Słowacja, Czechy, Niemcy, Wielka Brytania, Kanada, USA, Litwa, Ukraina, Łotwa, Estonia, Australia, Holandia. Wartość sprzedaży eksportowej Grupy Makarony Polskie w III kwartale 2009 roku wyniosła 2,4 mln zł, w tym samym okresie roku 2008 była niższa o 53% i wynosiła wówczas 1,6 mln zł.



Grupa Makarony Polskie dynamicznie rozwija swój dział eksportu. Wszystkie podjęte działania skutkują pozyskiwaniem nowych kontrahentów oraz zwiększeniem sprzedaży wśród dotychczasowych odbiorców. Prognozuje się dalszy rozwój eksportu w kolejnych kwartałach.

b) Przychody ze sprzedaży z podziałem na marki własne i obce – Grupa Makarony Polskie

III kwartał 2009 roku to konsekwentne działania strategiczne Grupy Makarony Polskie w zakresie sprzedaży produktów markowych. W III kwartale 2008 roku sprzedaż produktów markowych wynosiła 6,8 mln zł, zaś w III kwartale 2009 roku wyniosła 8,3 mln zł, co stanowi wzrost o 22%. Sprzedaż produktów markowych w III kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 27% przychodów Grupy.



Grupa Makarony Polskie prowadzi politykę sprzedaży ukierunkowaną na wzrost udziału produktów markowych w całości sprzedaży. Grupa nieznacznie zmniejszyła udział produktów markowych w całości sprzedaży przy zwiększeniu wartości przychodów ze sprzedaży. Poprzez wprowadzanie produktów markowych w handlu tradycyjnym czy sieciowym, Grupa osiąga większą rentowność sprzedaży aniżeli przy sprzedaży pod markami obcymi.

Marki makaronów: Sorenti, Abak, Staropolski, Solare,

Przychody ze sprzedaży makaronów markowych w III kwartale 2009 roku wyniosły 5,8 mln zł i były wyższe o 0,7 mln zł w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego, co stanowi wzrost sprzedaży o 14%.

Marka Stoczek

Produkty marki Stoczek to m.in. flaki zamojskie i flaki wołowe w rosole, fasolka po bretońsku, bigos myśliwski, pulpety, klopsy, gołąbki, gulasz oraz dzemy wysoko i niskosłodzone.

Wartość sprzedaży produktów pod marką Stoczek w III kwartale 2009 roku wyniosła około 2,5 mln zł i była wyższa o 0,8 mln zł w porównaniu do III kwartału 2008 roku.

2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

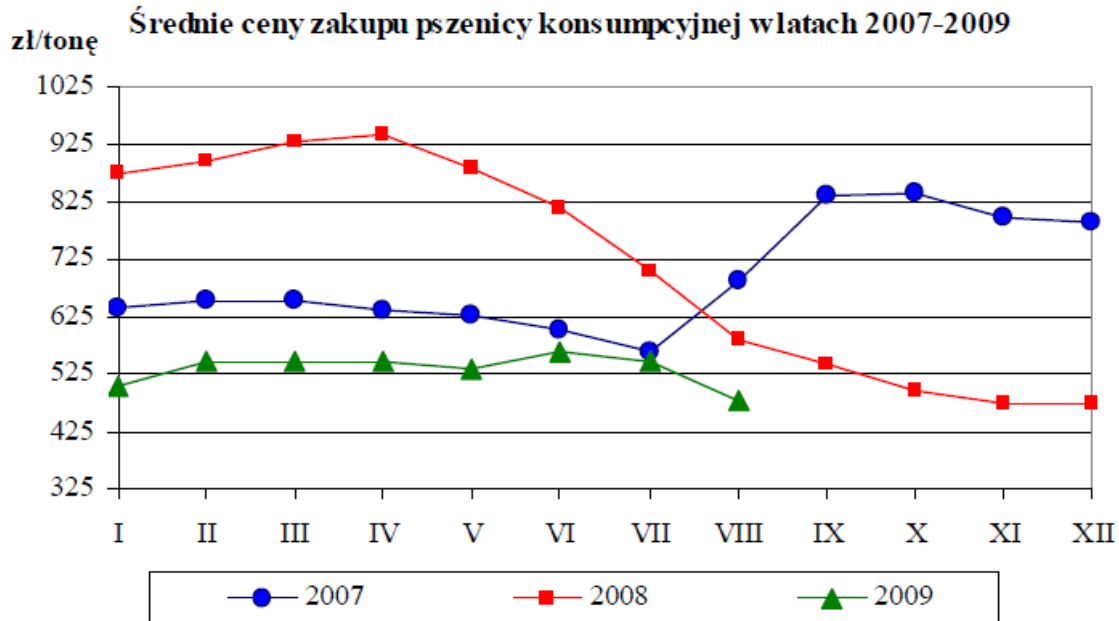
2.1 Sprawozdanie jednostkowe Makarony Polskie S.A.

Makarony Polskie S.A.	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	23 799	17 180	39%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	19 240	13 778	40%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 559	3 402	34%
Koszty sprzedaży	3 295	2 492	32%
Koszty zarządu	1 186	980	21%
Zysk/strata ze sprzedaży	78	- 70	
Amortyzacja	1 044	663	57%
EBIT	746	329	127%
EBITDA	1 790	992	80%
Zysk brutto	626	138	354%
Zysk netto	482	152	217%
Rentowność EBIT	3,13%	1,92%	
Rentowność EBITDA	7,52%	5,77%	
Rentowność brutto sprzedaży	2,63%	0,80%	
Rentowność netto sprzedaży	2,03%	0,88%	

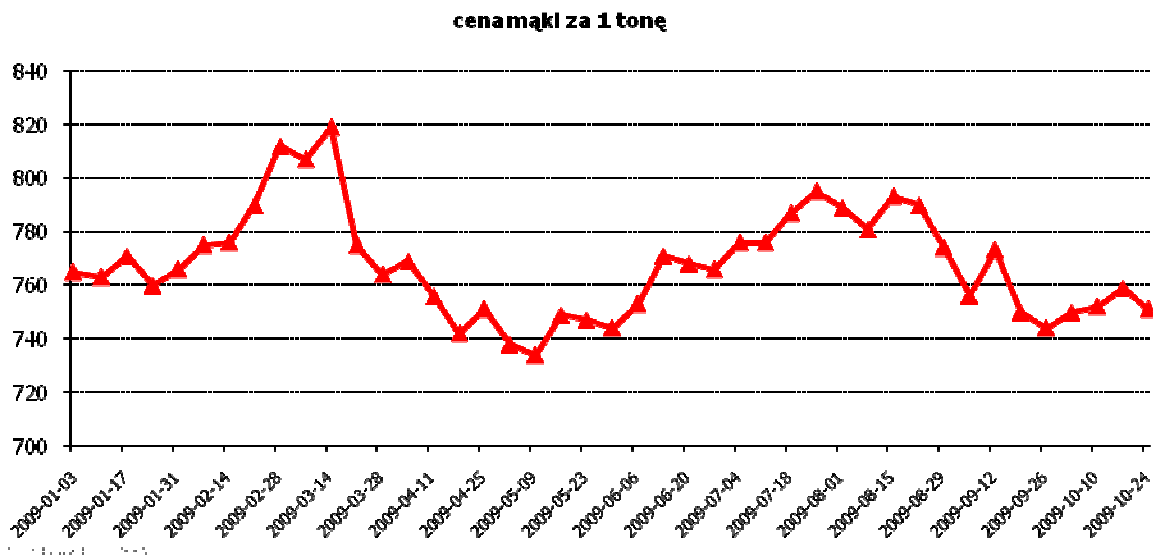
Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2009 roku wyniosły 23,8 mln zł i były wyższe o 6,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest wynikiem głównie rozszerzenia sprzedaży w handlu sieciowym. Wynika to przede wszystkim ze zwiększenia mocy produkcyjnych Spółki Makarony Polskie w 2009 roku. Dzięki zwiększeniu skali produkcji, poprawiła się również uzyskiwana marża na sprzedaży produktów. Dodatkowo sprzyjającym elementem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest ustabilizowanie się cen mąki w 2009 roku, co przedstawiają poniższe wykresy. Spółka odnotowała w III kwartale 2009 roku zysk netto w wysokości 482 tys. zł, niemniej jednak należy zauważyć znaczący wpływ amortyzacji, która w III kwartale 2009 roku wynosiła ponad 1 mln zł. Na wynik finansowy roku 2008 miała wpływ sprzedaż środków trwałych; zysk ze sprzedaży środków trwałych wyniósł wówczas 394 tys. zł. Poziom EBITDA w III kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2008 roku wzrósł o 798 tys. zł do poziomu blisko 1,8 mln zł.

W III kwartale 2009 roku dwóch odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Makarony Polskie S.A.:

- Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (właściciel sieci Biedronka)- z udziałem 26%,
- Agencja Rynku Rolnego- z udziałem 16%.



*na podstawie danych MRIRW



	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	Zmiana %
A. AKTYWA TRWAŁE	79 386	75 474	5,2%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	53 032	49 370	7,4%
2. Inne wartości niematerialne	4 916	4 940	- 0,5%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	20 951	20 951	0,0%
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158	143	10,5%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	329	70	370,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	27 057	25 072	7,9%
1. Zapasy	6 152	3 934	56,4%
2. Należności krótkoterminowe	19 927	18 134	9,9%

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku (w tysiącach złotych)

3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	
4.	Udzielone pożyczki	-	996	- 100,0%
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	336	1 144	- 70,6%
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	642	864	- 25,7%
C. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		1 162	1 162	0,0%
SUMA AKTYWÓW		107 605	101 708	5,8%

Wartość aktywów Spółki na koniec III kwartału 2009 roku w porównaniu z końcem roku 2008 wzrosła o 5,8 % i wyniosła 107 605 tys. zł. Na koniec III kwartału 2009 roku:

- przyjęto do użytkowania środki trwałe, w wyniku tego zwiększyły się rzeczowe aktywa trwałe o wartość 3,7 mln zł,
- zwiększono poziom zapasów o 2,2 mln zł,
- uległy zwiększeniu należności krótkoterminowe (o 1,8 mln zł),
- otrzymano spłatę pożyczki od spółki zależnej Stoczek w wysokości 996 tys. zł.

		30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	Zmiana %
A. KAPITAŁ WŁASNY		61 071	59 287	3,0%
1.	Kapitał podstawowy	27 750	27 750	0,0%
2.	Pozostałe kapitały	31 537	31 941	- 1,3%
3.	Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-	-	
4.	Zysk netto	1 784	- 404	
I. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		17 971	3 677	388,7%
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	612	412	48,5%
2.	Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 159	1 814	239,5%
3.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	131	118	11,0%
4.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 822	850	1173,2%
5.	Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	247	483	- 48,9%
II. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		28 563	38 744	- 26,3%
1.	Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 699	16 486	- 47,2%
2.	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu i factoringu)	523	3 767	- 86,1%
3.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 833	18 327	- 2,7%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 112	97	1046,4%
5.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	18	37	- 51,4%
6.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	378	30	1160,0%
B. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		46 534	42 421	9,7%
SUMA PASYWÓW		107 605	101 708	5,8%

W wyniku rozliczenia dotacji, Spółka zgodnie z podpisaną umową, otrzymała w 2009 roku dotację w kwocie 11,5 mln zł, która w znaczącej części została przeznaczona na spłatę kredytu inwestycyjnego. Na koniec września 2009 roku, kredyty bankowe krótko- i długoterminowe spadły o 3,4 mln zł w porównaniu do końca 2008 roku. Ponadto Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu i factoringu w kwocie 3,2 mln zł.

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku (w tysiącach złotych)

Wzrosły długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o ponad 10 mln zł. Na tę kwotę składa się otrzymana dotacja, która będzie rozliczana w okresie amortyzacji dotowanych środków trwałych.

2.2 Sprawozdanie jednostkowe Stoczek Sp. z o.o.

Stoczek Sp. z o.o.	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	7 693	8 012	- 4%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	6 268	5 876	7%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 425	2 136	- 33%
Koszty sprzedaży	795	983	- 19%
Koszty zarządu	424	598	- 29%
Zysk ze sprzedaży	206	555	- 63%
Amortyzacja	382	394	- 3%
EBIT	231	588	- 61%
EBITDA	613	982	- 38%
Zysk brutto	164	353	- 54%
Zysk netto	164	353	- 54%
Rentowność EBIT	3,00%	7,34%	
Rentowność EBITDA	7,97%	12,26%	
Rentowność brutto sprzedaży	2,13%	4,41%	
Rentowność netto sprzedaży	2,13%	4,41%	

Przychody Spółki Stoczek w III kwartale 2009 roku wyniosły 7,7 mln zł i były o 4% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek przychodów wynikał przede wszystkim z ograniczenia przychodów realizowanych ze sprzedaży B2B o ponad 35% (spadek o 5 mln zł) w skali roku. Ponadto w ubiegłym roku kontrakty B2B zostały w całości zrealizowane do końca III kwartału, a w roku bieżącym są realizowane równomiernie i ich zamknięcie nastąpi do końca grudnia. Oznacza to, iż w pozostałych kanałach dystrybucji– handel tradycyjny oraz sieciowy- nastąpiły wzrosty, które w znacznym stopniu zminimalizowały negatywny wpływ spadku wartości kontraktów B2B.

Wzrost kosztu sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów o 7% w III kwartale w porównaniu do okresu analogicznego w roku 2008 w głównej mierze spowodowany był zmianami zasad ewidencjonowania kosztów stałych wchodzących aktualnie w koszty produkcji. Należy zauważyć, iż wzrost wartości kosztu własnego jest w całości pokryty oszczędnościami osiągniętymi w działalności handlowej oraz w kosztach ogólnego zarządu.

Systematyczny wzrost sprzedaży realizowany przez spółkę w tradycyjnych kanałach sprzedaży, trwający proces restrukturyzacji finansowej spółki, efekty synergii wynikające z udziału w Grupie Kapitałowej Makarony Polskie oraz obserwowana poprawa popytu na rynku dań gotowych dają realne podstawy do oczekiwania poprawy wyników w kolejnych kwartałach.

2.3 Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	30 677	22 597	36%
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	24 978	17 214	45%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 699	5 383	6%
Koszty sprzedaży	3 780	3 254	16%
Koszty zarządu	1 595	1 577	1%
Zysk ze sprzedaży	324	552	- 41%
Amortyzacja	1 426	1 057	35%
EBIT	977	919	6%
EBITDA	2 403	1 976	22%
zysk brutto	789	491	61%
zysk netto	645	505	28%
Rentowność EBIT	3,18%	4,07%	
Rentowność EBITDA	7,83%	8,74%	
Rentowność brutto sprzedaży	2,57%	2,17%	
Rentowność netto sprzedaży	2,10%	2,23%	

Przychody ze sprzedaży Grupy w III kwartale 2009 roku wynoszą blisko 31 mln zł i były wyższe o 36% od analogicznego okresu roku poprzedniego.

W III kwartale 2009 roku trzech odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w przychodach ze sprzedaży:

- Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. (właściciel sieci Biedronka)- z udziałem 20%,
- Agencja Rynku Rolnego- z udziałem 16%,
- Grupa Kaufland (Kaufland Polska, Kaufland Czechy i Kaufland Słowacja)- z udziałem 10%.

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

W III kwartale 2009 roku Grupa Makarony Polskie realizowała sprzedaż według następujących podstawowych segmentów sprawozdawczych i osiągnęła z tego tytułu następujące przychody ze sprzedaży:

Sprzedaż Grupy Makarony Polskie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
makarony	22 793	14 723
dania gotowe, konserwy	3 674	4 479
dżemy	1 343	3 128
surowce	2 740	-
pozostałe	127	267
Razem	30 677	22 597

Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży jest konsekwencją działania Grupy Makarony Polskie, skoncentrowaną na zintensyfikowanych działaniach w celu zmiany portfela sprzedaży, gdzie w miejsce

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku (w tysiącach złotych)

jednorazowych kontraktów wprowadza się produkty markowe o wyższej rentowności sprzedaży oraz poszerza się portfel odbiorców z perspektywą długoterminowej współpracy. Dodatkowo w Spółce Stoczek dokonano optymalizacji zatrudnienia w związku ze zmniejszoną produkcją.

Grupa nadal kontynuuje strategię minimalizacji kosztów surowcowych oraz strukturalnych. Równocześnie zwiększono skalę produkcji dzięki czemu obniżeniu uległy jednostkowe koszty stałe. W Spółce Stoczek planowany jest wzrost sprzedaży dzięki wprowadzeniu nowych produktów na rynek w ten sposób obniżając jednostkowe koszty stałe. Jest to proces długotrwały, ale Spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży począwszy od II kwartału 2010 roku.

Spółka Makarony Polskie w swoich trzech zakładach pod koniec 2008 roku posiadała moce produkcyjne wynoszące 2 400 ton makaronu. Dzięki inwestycjom w zakładzie w Rzeszowie oraz przejściu zakładu w Częstochowie na system czterozmianowy zapewniającym pracę ciągłą maszyn, Spółka Makarony Polskie posiada moce produkcyjne w wysokości 4 300 ton miesięcznie.

Spółka Makarony Polskie ukończyła inwestycję w zakładzie w Rzeszowie. Inwestycja była realizowana w ramach projektu Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Po prawidłowym rozliczeniu inwestycji, zgodnie z zawartą umową dotacji, Spółka otrzymała zwrot poniesionych kosztów w kwocie ponad 11,5 mln zł.

Poziom zadłużenia z tytułu zobowiązań oprocentowanych w Grupie w okresie trzech kwartałów 2009 roku spadł o 30,5% (o 9 300 tys. zł) w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku.

Zobowiązania oprocentowane	30 września 2009		31 grudnia 2008		Zmiana % 2008/2009
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %	
w tym:					
• długoterminowe	8 912	42,0%	5 393	18,0%	65,3%
• krótkoterminowe	12 315	58,0%	25 134	82,0%	- 51,0%
Razem	21 227	100,0%	30 527	100,0%	- 14,3%

Spadek poziomu zadłużenia wynikał z rozliczenia dotacji strukturalnej finansującej inwestycję w zakładzie produkcyjnym w Rzeszowie, która w części spłaciła finansowanie pomostowe oraz z systematycznych i terminowych spłat kredytów inwestycyjnych spółek z Grupy. Na uwagę zasługuje fakt zmiany struktury zobowiązań oprocentowanych. Zobowiązania długoterminowe wzrosły w porównaniu do grudnia 2008 roku o 65,3% (o 3 519 tys. zł), a ich udział na koniec trzeciego kwartału wzrósł do 42,0% w ogóle zobowiązań oprocentowanych w porównaniu do 18% na koniec grudnia 2008 roku.

Oprócz w/w kredytów bankowych Spółka Makarony Polskie spłaciła zobowiązania z tytułu factoringu w kwocie 3,2 mln zł.

Grupa Makarony Polskie realizuje ponadto w 2009 roku projekt pt. „Kwalifikacje personelu kluczem do rozwoju Grupy Makarony Polskie” współfinansowanego przez Europejski Fundusz Społeczny i realizowanego pod nadzorem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Kwota dotacji w ramach tego projektu będzie wynosić 3,1 mln zł i na dzień 30 września 2009 Grupa otrzymała blisko 1 mln zł. Projekt jest realizowany terminowo i zgodnie z założeniami opisanymi w umowie pomiędzy Spółką Makarony Polskie i PARP.

IX. Wybrane jednostkowe dane finansowe –Makarony Polskie S.A.

Wybrane dane finansowe	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku	30 września 2009 roku (w tys. EUR)	30 września 2008 roku (w tys. EUR)
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	68 349	43 944	15 536	12 831
2 Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 098	1 290	704	377
3 Zysk (strata) brutto	2 149	- 314	489	- 92
4 Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 784	- 435	406	- 127
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 982	3 067	- 451	896
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 596	- 10 597	- 1 499	- 3 094
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 722	8 230	1 755	2 403
8 Przepływy pieniężne netto, razem	- 856	700	- 195	204
9 Aktywa razem	107 605	101 708	25 483	24 376
10 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 534	42 421	11 020	10 167
11 Zobowiązania długoterminowe	17 971	3 677	4 256	881
12 Zobowiązania krótkoterminowe	28 563	38 744	6 764	9 286
13 Kapitał własny	61 071	59 287	14 463	14 209
14 Kapitał zakładowy	27 750	27 750	6 572	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 sztukach) w okresie 3 kwartałów danego roku	9 250 071	9 200 504	9 250 071	9 200 504
17 Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	- 0,05	0,04	- 0,01
18 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,60	6,41	1,56	1,54

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

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

*** **Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej w kolumnie „30 września 2008 roku” przedstawiają dane na dzień 31 grudnia 2008 roku a nie 30 września 2008 roku.**

X. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie S.A.

AKTYWA	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
AKTYWA TRWAŁE	79 386	75 474
Rzeczowe aktywa trwałe	53 032	49 370
Inne wartości niematerialne	4 916	4 940
Długoterminowe aktywa finansowe	20 951	20 951
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158	143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	329	70
AKTYWA OBROTOWE	27 057	25 072
Zapasy	6 152	3 934
Należności krótkoterminowe	19 927	18 134
Udzielone pożyczki	-	996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	336	1 144
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	642	864
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	1 162	1 162
SUMA AKTYWÓW	107 605	101 708

PASYWA	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
KAPITAŁ WŁASNY	61 071	59 287
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	31 537	31 941
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	-	-
Zysk/strata netto	1 784	- 404
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	17 971	3 677
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	612	412
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 159	1 814
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	131	118
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 822	850
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	247	483
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 563	38 744
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 699	16 486
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	523	3 767
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 833	18 327
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 112	97
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	18	37
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	378	30
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	46 534	42 421
SUMA PASYWÓW	107 605	101 708

XI. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie S.A.

ZA OKRES	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009 (III kwartał 2009r.)	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008 (III kwartał 2008r.)
Przychody netto ze sprzedaży	68 349	23 799	43 944	17 180
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	58 728	21 095	33 027	14 209
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 621	2 704	10 917	2 971
Koszt własny	53 998	19 240	37 008	13 778
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	45 325	16 758	27 748	11 215
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 673	2 482	9 260	2 563
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 351	4 559	6 936	3 402
Koszty sprzedaży	9 290	3 295	6 348	2 492
Koszty ogólnego zarządu	3 525	1 186	2 455	980
Pozostałe przychody	1 801	718	3 282	441
Pozostałe koszty	239	50	125	42
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 098	746	1 290	329
Przychody finansowe	297	124	136	63
Koszty finansowe	1 246	244	1 740	254
Zysk (strata) brutto	2 149	626	- 314	138
Podatek dochodowy- część bieżąca	180	36	-	-
Podatek dochodowy- część odroczone	185	108	121	- 14
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 784	482	- 435	152

XII. Rachunek przepływów pieniężnych Makarony Polskie S.A. – metoda pośrednia

:	01.01.2009- 30.09.2009	III kwartał 2009 roku	01.01.2008- 30.09.2008	III kwartał 2008 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	1 784	482	- 435	152
Korekty o pozycje:	- 3 766	347	3 502	2 099
Amortyzacja	2 905	1 044	1 870	663
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	106	- 81	- 37	12
Koszty i przychody z tytułu odsetek	583	116	312	182
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3	1	- 410	- 395
Zmiana stanu rezerw	542	110	333	218
Zmiana stanu zapasów	- 2 218	- 68	53	66
Zmiana stanu należności	- 1 792	332	221	1 165
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 4 073	- 1 146	1 515	195
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	178	39	905	-
Inne korekty	-	-	- 1 260	- 7
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 1 982	829	3 067	2 251
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	64	-	575	482
Wpływy z tytułu odsetek	308	150	50	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 968	928	11 115	9 706
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	107	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 6 596	- 778	- 10 597	- 9 215
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	-	-	9 101	7 138
Splata kredytów i pożyczek	4 342	176	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	900	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	356	123	460	138
Zapłacone odsetki	881	240	411	207
Inne wpływy finansowe	12 401	494	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 722	- 45	8 230	6 793
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 856	6	700	- 171
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 144	330	39	959
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	48	-	13	- 36
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	336	336	752	752

XIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym Makarony Polskie S.A.

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk roku bieżącego	Strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	27 750	31 941	-	- 404	59 287
Przebieganie straty netto za 2008 rok	-	- 404	-	404	-
Zysk za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku	-	-	1 784	-	1 784
Stan na 30 września 2009 roku	27 750	31 537	1 784	-	61 071

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Strata roku bieżącego	Strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	26 756	32 653	-	313	59 722
Podział zysku za 2007 rok	-	313	-	- 313	-
Strata netto za 2008 rok	-	-	- 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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Strata roku bieżącego	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	26 756	32 653	-	313	59 722
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	313	-	-313	-
Zysk za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	-	-	- 435	-	- 435
Inne zmiany w kapitale wg tytułów:	994	- 1 024	-	-	- 30
- emisja akcji serii E	994	- 994	-	-	-
- koszty emisji akcji serii E	-	- 30	-	-	- 30
Stan na 30 września 2008 roku	27 750	31 942	- 435	-	59 257

\

Krzysztof Rubak
Wiceprezes Zarządu

Marek Feruś
Wiceprezes Zarządu

Paweł Nowakowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, 10 listopada 2009 roku