



GRUPA KAPITAŁOWA MAKARONY POLSKIE

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD
1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

RZESZÓW, 13 CZERWCA 2008 ROKU

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAKARONY POLSKIE

A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zawiera:

1. Informacje ogólne
2. Wybrane dane finansowe
3. Skonsolidowany bilans
4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej
6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
7. Dodatkowe noty objaśniające oraz zasady (politykę) rachunkowości.

B. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Makarony Polskie w 2007 roku

Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku opublikowane w raporcie rocznym Spółki dominującej Makarony Polskie S.A. za 2006 rok. Dla danych prezentowanych w rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym zaprezentowano porównywalne dane finansowe Makarony Polskie S.A. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku opublikowane również w sprawozdaniu za 2006 rok. Dane zostały przekształcone na potrzeby sprawozdawczości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

- pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2007 roku: 1 EUR=3,5820 PLN oraz 31 grudnia 2006 roku: 1 EUR=3,8312 PLN),
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego (31 grudnia 2007 roku 1 EUR=3,7768 PLN oraz 31 grudnia 2006 roku 1 EUR=3,8991 PLN).

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Makarony Polskie („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2007 roku składała się z trzech spółek: Makarony Polskie S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”) oraz spółek zależnych: Stoczek Sp. z o.o. z siedzibą w Stoczku Łukowskim oraz Abak Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Spółka Makarony Polskie S.A. prowadzi działalność w branży produkcji i sprzedaży makaronów. Po przejęciu 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.

Zakup udziałów w spółce Abak w dniu 30 września 2007 roku umożliwił rozszerzenie asortymentu produktowego Grupy Makarony Polskie o makarony walcowane („makaron domowy”).

Siedziba jednostki dominującej - **Makarony Polskie Spółka Akcyjna** - znajduje się w Rzeszowie przy ulicy Podkarpackiej 15. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej w dniu 5 lipca 2004 roku w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o tej samej nazwie tj. Makarony Polskie. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000212001. Warszawskie biuro firmy mieści się w Żąbkach, przy ulicy Piłsudskiego 180.

Kapitał zakładowy spółki zależnej – **Stoczek Sp. z o.o.** na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 15 11 800 i był podzielony na 151 118 udziałów, zaś na dzień przekazania sprawozdania, wynosił 15 207 800 zł i był podzielony na 152 078 udziałów.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym, XI Wydział Gospodarczy w Lublinie pod numerem KRS 00000503. 100% udziałów w kapitale zakładowym Stoczek Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie S.A. Stoczek jest producentem dań gotowych, konserw mięsnych i dżemów z ugruntowaną pozycją na rynku.

W skład Grupy Kapitałowej od dnia 30 września 2007 roku wchodzi również **Abak Sp. z o.o.** Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki mieszczą się w Częstochowie. Kapitał zakładowy spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1 980 000 zł i był podzielony na 1 980 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Firma Abak Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000120346. Spółka produkuje makaron tłoczony, makaron walcowany oraz tzw. zacierkę.

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i dane porównawcze

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 czerwca 2008 roku.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

Paweł Nowakowski	Prezes Zarządu
Grzegorz Słomkowski	Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Parzydło	Wiceprezes Zarządu.

W dniu 21 stycznia 2008 roku Pan Włodzimierz Parzydło złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2008 roku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 28 stycznia 2008 roku w skład Zarządu Pana Krzysztofa Rubaka i powierzeniu mu stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Makarony Polskie S.A. na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

Paweł Nowakowski	Prezes Zarządu
Grzegorz Słomkowski	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Rubak	Wiceprezes Zarządu.

Walne Zgromadzenie Makarony Polskie S.A.

Kapitał zakładowy spółki Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 26 756 463 zł, zaś na dzień przekazania raportu wynosi 27 750 213 zł i dzieli 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 (na dzień 31 grudnia 2007 roku akcje tej serii nie były jeszcze zarejestrowane).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w jednostkach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów finansowych wycenianych przez wynik finansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem rocznym sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostki zależne Grupy prowadzą 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 zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	01.01.2007 – 31.12.2007 (PLN)	01.01.2006 – 31.12.2006 (PLN)	01.01.2007 – 31.12.2007 (EUR)	01.01.2006 – 31.12.2006 (EUR)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	83 844	46 557	22 201	11 940
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 979	2 450	524	628
Zysk (strata) brutto	2 664	2 159	705	554
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 422	1 822	641	467
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 7 610	1 783	- 2 015	457
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 23 783	- 3 945	- 6 297	- 1 012
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 746	2 298	8 406	589
Przepływy pieniężne netto, razem	353	136	93	35
Aktywa razem	95 874	28 762	26 765	7 507
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 024	9 970	9 499	2 602
Zobowiązania długoterminowe	9 526	1 559	2 659	407
Zobowiązania krótkoterminowe	24 498	8 411	6 839	2 195
Kapitał własny	61 850	18 792	17 267	4 905
Kapitał zakładowy	26 756	12 549	7 470	3 275
Liczba akcji na koniec okresu (w sztukach)	8 918 821	4 183 000	8 918 821	4 183 000
Zyska/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,34	0,44	0,09	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,93	4,49	1,94	1,17

* Zysk/strata netto na jedną akcję stanowi iloraz wyniku finansowego netto oraz średniej ważonej liczby akcji w okresie. Średnia ważona liczba akcji w 2007 roku wyniosła 7 221 393 sztuki zaś w 2006 roku 4 183 000 sztuk.

3. Bilans Grupy Makarony Polskie

AKTYWA		Grupa Makarony Polskie	Makarony Polskie S.A.
	<i>Nota</i>	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
AKTYWA TRWAŁE		69 723	19 935
Rzeczowe aktywa trwałe	1	58 604	18 619
Wartość firmy	2	5 946	-
Inne wartości niematerialne	3	5 063	75
Długoterminowe aktywa finansowe		-	1 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	93	21
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	17	-
AKTYWA OBROTOWE		26 151	8 827
Zapasy	4	7 914	2 520
Należności krótkoterminowe	5	16 242	4 970
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	925	160
Udzielone pożyczki		-	200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	550	197
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	520	780
SUMA AKTYWÓW		95 874	28 762
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		61 850	18 792
Kapitał podstawowy	9	26 756	12 549
Pozostałe kapitały	10	32 652	4 374
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	11	20	47
Zysk netto	24	2 422	1 822
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		9 526	1 559
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	473	10
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12	6 867	301
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	13	102	37
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	949	1 050
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	14	1 135	161
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		24 498	8 411
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12	6 141	3 666
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14	1 668	115
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15	16 377	4 490
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	102	104
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	13	151	36
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13	59	-
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		34 024	9 970
SUMA PASYWÓW		95 874	28 762

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny

		Grupa Makarony Polskie	Makarony Polskie S.A.
ZA OKRES	<i>Nota</i>	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	17	83 844	46 557
Koszty sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów	18	69 134	38 348
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 710	8 209
Koszty sprzedaży	18	10 828	3 593
Koszty ogólnego zarządu	18	4 456	2 075
Pozostałe przychody	19	3 075	84
Pozostałe koszty	20	522	175
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		1 979	2 450
Przychody finansowe	21	1 570	118
Koszty finansowe	22	885	409
Zysk (strata) brutto		2 664	2 159
Podatek dochodowy- część bieżąca	23	17	334
Podatek dochodowy- część odroczone	23	225	3
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24	2 422	1 822

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

		Grupa Makarony Polskie	Makarony Polskie S.A.
ZA OKRES		01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ strata netto		2 422	1 822
Korekty o pozycje:		- 10 032	- 39
Amortyzacja		2 863	1 369
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		62	
Koszty i przychody z tytułu odsetek		294	131
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej		- 9	
Zmiana stanu rezerw		701	9
Zmiana stanu zapasów		-5 394	- 465
Zmiana stanu należności		- 12 037	- 1 151
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych		11 954	56
Inne korekty		- 8 466	12
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		-7 610	1 783
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		54	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		440	350
Wpływy z tytułu odsetek		190	4
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 9 136	- 2 879
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		- 15 581	

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Udzielone pożyczki		
Inne wpływy/wydatki	250	- 1 420
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 23 783	- 3 945
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek		1 331
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	37 192	
Splata kredytów i pożyczek	- 4 347	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 514	- 83
Zapłacone odsetki	- 585	- 135
Inne wpływy finansowe		1 185
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	31 746	2 298
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	353	136
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	197	61
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	550	197

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Makarony Polskie

Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	12 549	4 374	-	1 869	18 792
Emisja kapitału akcyjnego	14 207	24 423	-	-	38 630
Koszty emisji akcji	-	-1 306	-	-	-1 306
Podział zysku	-	1 849	-	-1 849	-
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-
Zysk za 2007 rok	-	-	2 422	-	2 422
Inne zmiany w kapitale	-	3 312	-	-	3 312
Stan na 31 grudnia 2007 roku	26 756	32 652	2 422	20	61 850

Za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	12 549	4 338	-	63	16 950
Podział zysku	-	36	-	- 36	-
Zysk za 2006 rok	-	-	1 822	-	1 822
Korekty z lat ubiegłych	-	-	-	20	20
Stan na 31 grudnia 2006 roku	12 549	4 374	1 822	47	18 792

7. Dodatkowe noty objaśniające

Noty do bilansu Grupy Makarony Polskie

Aktywa

Nota nr 1

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto:	31.12.2007	31.12.2006
Grunty, budynki, budowle	36 240	10 332
Maszyny i urządzenia	26 355	11 495
Środki transportu	1 971	694
Środki trwałe w budowie	1 169	1 061
Pozostałe	577	270
Umorzenia	31.12.2007	31.12.2006
Grunty, budynki, budowle	1 428	796
Maszyny i urządzenia	5 644	4 095
Środki transportu	387	195
Środki trwałe w budowie	-	-
Pozostałe	256	147
Per saldo utworzenie/odwrócenie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	- 7	-
Wartość netto na koniec okresu	58 604	18 619

Hipoteki ustanowione na nieruchomościach Spółek z Grupy

Nieruchomość	Stan na 31.12.2007	Nazwa Wierzyciela	Tytuł zobowiązania	Data zabezpieczenia	Zobowiązanie własne
Nieruchomości w Rzeszowie KW RZ1Z/00120491/1	452 tys. zł	STU ERGO HESTIA S.A.	hipoteka kaucyjna	03.09.2007	Gwarancja należytego wykonania umowy z ARR w ramach WPR w wys. 9.517.584 obniżona do 7.132.754,68 zł (zwolniona przez ARR 28.02.2008)
Nieruchomość w Częstochowie KW111425	2 051 tys. zł	BRE Bank S.A>	Hipoteka zwykłą oraz hipoteka kaucyjna.	31.07.2007.	Kredyt długoterminowy

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Nieruchomość w Częstochowie KWCZIC00021785/1	181 tys. zł	Bank Śląski A.A. o. Częstochowa	hipoteka kaucyjna	05.12.2007	Kredyt w rachunku bieżącym
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim KW 22979	5 419 tys. zł	Kredyt Bank S.A.	hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna	18.02.2000	Kredyt inwestycyjny
Nieruchomości w Stoczku Łukowskim	1 387 tys. zł	ING Bank Śląski S.A. o Siedlce	hipoteka zwykła	27.07.2001	Kredyt inwestycyjny

Nota nr 1 c.d.

Rzeczowe aktywa trwałe -zmiany w środkach trwałych

Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Grunty i Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 332	11 495	694	1 061	270	23 852
Zwiększenia	25 908	15 000	1 590	11 267	342	54 107
- nabycie	3 133	5 164	954	10 527	192	19 970
- nabycie (przejęcie spółek zależnych)	22 775	8 933	562	736	150	33 156
- inne	-	903	74	4	-	981
Zmniejszenia	-	133	313	11 160	35	11 641
- zbycie	-	59	54	-	-	113
- z tyt. przeszacowania wartości	-	-	-	-	-	-
- inne	-	74	259	11 160	35	11 528
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	-	- 7	-	-	-	- 7
Wartość brutto na koniec okresu	36 240	26 355	1 971	1 169	577	66 312
Wartość umorzenia na początek okresu	796	4 095	195	-	147	5 233
zwiększenia	632	1 611	350	-	144	2 737
zmniejszenia	-	62	158	-	35	255
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 428	5 644	387	-	256	7 715
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	- 31	-	-	-	-31
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	38	-	-	-	-	38
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 390	5 675	387	-	256	7 708
Wartość netto na koniec okresu	34 850	20 680	1 584	1 169	321	58 604

Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Grunty, Budynki	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Środki trwałe w budowie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 757	415	9 120	2 236	220	21 748
Zwiększenia	574	280	2 382	2 814	50	6 100
- nabycie	574	280	2 382	2 814	50	6 100
Zmniejszenia	-	-	7	3 989	-	3 996
- zbycie	-	-	7	3 989	-	3 996

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Wartość brutto na koniec okresu	10 331	695	11 495	1 061	270	23 852
Wartość umorzenia na początek okresu	558	96	3 140	-	89	3 883
zwiększenia	238	99	960	-	58	1 355
zmniejszenia	-	-	5	-	-	5
Wartość umorzenia na koniec okresu	796	195	4 095	-	147	5 233
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	796	195	4 095	-	147	5 233
Wartość netto na koniec okresu	9 536	499	7 400	1 061	123	18 619

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, samochodów oraz innych środków trwałych użytkowanych w spółkach Grupy Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2 374 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość ta w bilansie Spółki dominującej wyniosła 314 tys. zł.

Przełaszczenie na środkach trwałych na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosło 8 700 tys. zł, natomiast zastaw na środkach trwałych na ten sam dzień wyniósł 3 471 tys. zł.

Makarony Polskie S.A. poniosła również nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 1 169 tys. zł; kwota ta dotyczy przede wszystkim modernizacji kotłowni, budynku produkcyjnego oraz linii do produkcji form krótkich o wydajności 1800kg/h w zakładzie w Płocku. Zaliczki na środki trwałe w Grupie wyniosły 984 tys. zł i zostały ujęte w pozycji „Pozostałe należności”.

Nota nr 2
Wartość firmy

Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Wartość firmy
Wartość brutto na początek okresu	-
Zwiększenia	5 946
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 946
Korekta z tyt. różnic kursowych	-
Pozostałe korekty *	-

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	5 946
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-
Wartość netto na koniec okresu	5 946

Wartość firmy w wysokości 5 946 tys. zł ujęta w aktywach odzwierciedla różnicę pomiędzy ceną nabycia zapłaconą za 100% udziałów w Spółce Stoczek Sp. z o.o. a godziwą wartością aktywów netto tej spółki na dzień 1 czerwca 2007 roku czyli na dzień przeniesienia własności udziałów .

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy związana z nabyciem udziałów w Stoczek Sp. z o.o., która wynosi 5 946 tys. zł stanowi de facto różnicę pomiędzy ceną za udziały w wysokości 13 078 tys. zł (wraz ze wszelkimi kosztami towarzyszącymi tej transakcji) a wartością godziwą przejmowanych aktywów netto tej spółki w kwocie 7 132 tys. zł.

Nota nr 3
Inne wartości niematerialne

Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	43	-	95	138
Zwiększenia	11	85	5 032	5 127
- nabycie	6	69	104	179
- nabycie (przejęcie spółek zależnych)	5	15	4 928	4 948
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	54	85	5 126	5 265
Wartość umorzenia na początek okresu	43	-	20	63
zwiększenia	6	36	64	107
-nabycie (przejęcie spółek zależnych)	5	11	16	32
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	5	47	101	202

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5	47	101	200
Wartość netto na koniec okresu	-	38	5 025	5 063

Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006

	Pozostałe wartości niematerialne			Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Oprogramowania komputerowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	41	-	15	56
Zwiększenia	2	-	80	82
- nabycie	2	-	80	82
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	43	-	95	138
Wartość umorzenia na początek okresu	34	-	15	49
zwiększenia	8	-	5	13
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	43	-	20	63
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	43	-	20	63
Wartość netto na koniec okresu	-	-	75	75

Nota nr 4

Zapasy

Stan na 31.12.2007

Zapasy	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 433	- 99	3 334
Materiały pomocnicze	109		109
Produkty w toku	358		358
Wyroby gotowe	3 861		3 861
Towary	252		252
Wartość na koniec okresu	8 013	- 99	7 914

Wartość zastawów rejestrowych na ustanowionych na zapasach wyrobów gotowych i materiałów na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 500 tys. zł, zaś kwota przewłaszczeń 1 600 tys. zł.

W 2007 roku dokonano odpisów wartości zapasów w wysokości 91 tys. zł.

Stan na 31.12.2006

Zapasy	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	945	945
Materiały pomocnicze	64	64
Wyroby gotowe	1 452	1 452
Towary	59	59
Wartość na koniec okresu	2 520	2 520

Nota nr 5
Należności

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	14 213	3 955
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	14 213	3 955
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	1 028	752
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 028	752
Pozostałe należności:	1 548	435
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 548	435
Razem wartość należności brutto	16 789	5 142
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	533	89
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	117	83
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	- 103	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	547	172
Należności netto	16 242	4 970

Nota nr 5 c.d.
Należności struktura walutowa

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	-	-
Należności krótkoterminowe brutto	31.12.2007	31.12.2006
- w walucie polskiej	16 652	5 124
- w walutach obcych:	137	18
a) jednostka/waluta EUR	1	4
w zł	137	14
b) jednostka/waluta SK	-	40
w zł	-	4
Należności krótkoterminowe brutto	16 789	5 142

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

Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe brutto	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	10 243	2 621
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 970	1 334
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług razem, brutto	14 213	3 955
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	547	172
Należności netto z tytułu dostaw i usług	13 666	3 783

Nota nr 5 c.d.
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone o okresie:

	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	2 153	710
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	592	109
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	161	136

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	33
e) powyżej 1 roku	504	130
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem, brutto	3 446	1 118
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług- przeterminowane	547	172
Przeterminowane należności netto z tytułu dostaw i usług	2 899	946

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj okres płatności do 90 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.

Grupa 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 Grupy.

Nota nr 6
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	925	160

Nota nr 7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	550	197
Razem, w tym:	550	197
- 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 bilansie. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 19 tys. zł.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stop 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota nr 8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2007	31.12.2006
- część długoterminowa	17	-
- część krótkoterminowa	520	780

Długoterminowe rozliczenia kosztów w kwocie 17 tys. zł dotyczą kosztów prowizji od kredytu długoterminowego w Abak Sp. z o.o.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2007	31.12.2006
- ubezpieczenia	120	43
- opłacone prenumeraty	1	6
- usługi marketingowe	-	1
- abonament i inne opłaty	1	6
- reklama publiczna	127	-
- energia elektryczna	76	-
- kalendarze	-	6
- gwarancja udzielona przez Agro-Technika S.A.	-	76
- prowizja od kredytu obrotowego	19	16
- pozostałe koszty związane z udzielonymi gwarancjami	-	214
- usługi doradcze	168	144
- koszty wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych	-	268
- opłaty licencyjne	8	-
Razem	520	780

Noty do bilansu Grupy Makarony Polskie Pasywa

Nota nr 9 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2007 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
Razem			8 918 821		26 756			

Na dzień 31 grudnia 2006 roku

Na 31.12.2006	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
Razem			4 183 000		12 549			

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 2007 roku do dnia przekazania raportu Spółka nie przeprowadziła kolejnych emisji akcji.

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 10
Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	4 374	4 338
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	-	-
- emisja kapitału akcyjnego	24 423	-
- koszty emisji akcji	- 1 306	-
- podział zysku/pokrycie straty	1 849	36
Saldo na koniec okresu	29 340	4 374
Kapitał rezerwowy	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	-	-
- emisja akcji serii E	3 312	-
Saldo na koniec okresu	3 312	-
Pozostałe kapitały na koniec okresu	32 652	4 374

Nota nr 11
Wynik z lat ubiegłych

Zysk/strata z lat ubiegłych	31.12.2007	31.12.2006
Saldo na początek okresu	1 869	63
- zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 869	63
- zysk strata z lat ubiegłych na początek okresu - korekta błędów podstawowych	-27	20
- zmniejszenia z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 1 822	- 36
Zysk/strata netto na koniec okresu	20	47

Nota nr 12
Długo- i krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Grupa Makarony Polskie

Kredyty	31.12.2007	31.12.2006
- część długoterminowa	6 867	301
- część krótkoterminowa	6 141	3 666

Informacja o zaciągniętych kredytach na dzień 31 grudnia 2007 roku w poszczególnych spółkach Grupy

Makarony Polskie S.A.

Kredyty	31.12.2007	31.12.2006
- część długoterminowa	246	301
- część krótkoterminowa	2 448	3 666

W roku 2007 spółka Makarony Polskie S.A. korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie działalności bieżącej i kredytów długoterminowych na pokrycie zobowiązań wynikających z inwestycji prowadzonych przez Spółkę w latach 2005-2006.

Spółka Makarony Polskie S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku była stroną w umowach kredytowych zawartych z bankiem BGŻ S.A.:

- umowa kredytu obrotowego w rachunku bieżącym,
- umowa kredytu inwestycyjnego w rachunku inwestycyjnym.

Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania (wg stanu na 31 grudnia 2007 roku)	
Wartość umowna kredytu	2 500 tys. zł
Okres kredytowania	04.12.2007 r. – 03.12.2008 r.
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2007 roku	2.393 tys. zł
Harmonogram spłat	03.12.2008 r.– 2 500 tys. zł
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 3 750 tys. zł na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 (wpisana 17 stycznia 2008 roku) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, ✓ pełnomocnictwo do rachunku Spółki w banku BGŻ S.A.

W dniu 7 maja 2008 roku Makarony Polskie S.A. zawarły z Bankiem BGŻ S.A. aneks do ww. umowy kredytowej zgodnie z którym wartość umowna kredytu została podniesiona o 1 mln zł, tj. do kwoty 3 500 tys. zł. Zwiększony limit kredytowy zabezpieczony został poprzez podniesienie hipoteki kaucyjnej ustanowionej na nieruchomościach w Rzeszowie objętych KW nr RZ1Z/00076860/5 z kwoty 3 750 tys. zł do kwoty 5 250 tys. zł (wniosek o zmianę wpisu hipoteki jest rozpatrywany przez sąd),

pozostałe zabezpieczenia pozostały bez zmian. Termin spłaty kredytu również się nie zmienił, w dniu 3 grudnia 2008 roku Spółka spłaci 3 500 tys. zł.

• Kredyt inwestycyjny w rachunku inwestycyjnym w BGŻ S.A.

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	1 366 tys. zł
Okres kredytowania	16.02.2005 r. – 15.02.2013 r.
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2007 roku	301 tys. zł
Harmonogram spłat	<ul style="list-style-type: none"> ✓ jedna rata kwartalna w wysokości 44 tys. zł płatna w dniu 10 października 2005 roku, ✓ 29 kolejnych rat kwartalnych w wysokości 13 tys. zł płatnych w 10 dniu miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, ✓ jedna rata w wysokości 911 tys. zł płatna w dniu 30 czerwca 2006 roku, ✓ jedna rata w wysokości 13 tys. zł płatna w dniu 15 lutego 2013 roku.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach tj. automacie pakującym i 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.

Po dniu bilansowym Spółka podpisała z Fortis Bankiem S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej (termin zapadalności przypada na 2 marca 2018 roku) i w ramach tej linii zaciągnęła kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 tys. zł. Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco;
- zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do form krótkich makaronu zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Płocku,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii produkcyjnej.

Stoczek Sp. z o.o.

Kredyty	31.12.2007
- część długoterminowa	4 784
- część krótkoterminowa	3 298

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Spółka Stoczek Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 roku była stroną w następujących umowach kredytowych:

Bank	Termin spłaty	Stan na 31.12.2007	Zabezpieczenie kredytu
Kredyt obrotowy w BS Siedlce z dnia 12.12.2006 r. wraz z aneksem z dnia 06.12.2007 r.	31.03.2008 r.	200 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych i surowcach. ✓ Weksel in blanco.
Kredyt inwestycyjny w Kredyt Banku Warszawa z dnia 18.02.2000 r. wraz z aneksami aktualizującymi.	kolejne spłaty co miesiąc: <ul style="list-style-type: none"> ✓ w dniu 31.01.2008 r. rata w wysokości 94 tys. zł ✓ od 29.02.2008 r. do 30.04.2008 r. po 95 tys. zł ✓ od 31.05.2008 do 31.12.2012 r. po 90 tys. zł 	5 419 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Hipoteka umowna zwykła w kwocie 6 946 tys. zł na nieruchomości objętej KW 22979 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. ✓ Zastaw rejestrowy na krajalnicy URSCHEL GK-A z wyposażeniem wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. ✓ Przewłaszczenie nabywanych ze środków pochodzących z kredytu inwestycyjnego maszyn i urządzeń o wartości 2 805 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, ✓ Sądowy zastaw rejestrowy na płuczce do puszek i stoi hutniczo czystych ✓ Zastaw rejestrowy na samochodzie STAR Chłodnia wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych pojazdów ✓ Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3156 tys. zł ✓ Sądowy zastaw rejestrowy na kotle parowym typ. ER-100 ✓ Poręczenie wg prawa cywilnego Spółki Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie
Kredyt inwestycyjny w ING Bank Śląski Siedlce z dnia 27.07.2001 r.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 17 rat w wysokości 77 tys. zł płatne ostatniego dnia każdego miesiąca, ✓ 1 rata w wysokości 78 tys. zł płatna 30.06.2009 r. 	1 387 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Hipoteka zwykła w kwocie 4 522 tys. zł ✓ Przewłaszczenie zakupywanych maszyn i urządzeń o łącznej wartości 4 522 tys. zł ✓ Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz maszyn i urządzeń stanowiących przedmiot przewłaszczenia ✓ Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy poręczonego przez Zdzisława Sawickiego wraz ze współmałżonką.
Kredyt obrotowy Bank BPH z dnia 06.07.2007 r. kwota wg umowy: 300 tys. EUR	30.06.2008 r.	300 tys. EUR = 1 075 tys. zł	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Makarony Polskie SA ✓ Przelew wierzycelności z tytułu kontraktu 1/2007 z 04.06.2007 r. pomiędzy Kredytobiorcą a firmą Lutece z Holandii ✓ Pełnomocnictwa do rachunków w Banku BPH należących do Kredytobiorcy
Kredyt inwestycyjny w BPH z dnia 20.07.2002 r. kwota wg umowy: 2 000 tys. zł	kwartalnie po 83 tys. zł do 31.12.2007 r.	-	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Makarony Polskie S.A. ✓ Przelew wierzycelności z tytułu kontraktu pomiędzy Stoczek Sp. z o. o. a Lutece z Holandii ✓ Pełnomocnictwa do rachunków w Banku BPH

Po dniu bilansowym Spółka podpisała następujące umowy kredytowe:

- ✓ z Fortis Bankiem S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę: 5 230 tys. zł, termin zaangażowania do 11 marca 2013 roku.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 6 465 tys. zł na nieruchomości znajdującej się w Stoczku Łukowskim ul. Dwernickiego 5 dla której jest prowadzona j KW nr 22979,

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,
 - poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Makarony Polskie SA Rzeszów,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,
- ✓ z Fortis Bankiem S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie: 2 000 tys. zł, termin zaangażowania: 9 marca 2009 roku.

Zabezpieczenie umowy stanowi:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 2 419 400 PLN na nieruchomości znajdującej się w Stoczku Łukowskim ul. Dwernickiego dla której prowadzona jest KW nr 22979,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie majątkowe nieruchomości,
- cesja wierzytelności z tytułu istniejących i przyszłych wierzytelności z wyłączeniem spółki Lutece BV z Holandii,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez Makarony Polskie SA w Rzeszowie,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,
- oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji.

Abak Sp. z o.o.

Kredyty	31.12.2007
- część długoterminowa	1 837
- część krótkoterminowa	395

Spółka Abak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 roku była stroną w umowie kredytowej zawartej z:

KREDYT ODNAWIALNY W RACHUNKU BIEŻĄCYM – ING BANK ŚLĄSKI	
Wartość umowna kredytu	1 500 000
Okres kredytowania	Kredyt roczny w rachunku bieżącym
Stan kredytu na dzień 31 grudnia 2007 roku	180 679,56
Harmonogram spłat	Od 14.12.2004 do 05.12.2008 – corocznie przedłużany aneksem
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszyn – 770 375,75 ✓ zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów- 500000,00 ✓ hipoteka kaucyjna KW nr CZ1C/00021785/1- 380000,00

W dniu 05 grudnia 2007 roku został sporządzony aneks do umowy kredytowej w rachunku bankowym z dnia 14.12.2004 r. – Aneks dotyczył przedłużenia okresu kredytowania oraz zmiany prawnej formy zabezpieczenia kredytu. Okres kredytowania został przedłużony do dnia 05.12.2008 r.

Nota nr 13
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
2007 rok

Rezerwy krótkoterminowe 01.01.2007- 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne
Wartość na początek okresu, w tym:	36
- rezerwa na urlopy	34
- rezerwa na świadczenia em-rent.	2
Zwiększenia:	149
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	149
Rezerwy na urlopy	62
Rezerwy na świadczenia em. – rent.	51
Rezerwy na premie	36
Zmniejszenia	34
Rezerwa na urlopy	34
- wykorzystanie w ciągu roku	34
Wartość na koniec okresu	151

Rezerwy długoterminowe 01.01.2007- 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne
Wartość na początek okresu, w tym:	37
- rezerwa na świadczenia em-rent.	37
Zwiększenia:	65
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	65
- rezerwa na świadczenia em-rent.	65
Wartość na koniec okresu	102

W 2007 roku utworzono rezerwy na badanie sprawozdań finansowych we wszystkich spółkach Grupy w łącznej wysokości 59 tys. zł.

**Nota nr 13 c.d.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
2006 rok**

Rezerwy krótkoterminowe 01.01.2006- 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne
<i>Wartość na początek okresu, w tym:</i>	<i>31</i>
- rezerwa na urlopy	30
- rezerwa na świadczenia em-rent.	1
<i>Zwiększenia:</i>	<i>5</i>
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	5
- Rezerwa na urlopy	4
- rezerwa na świadczenia em-rent.	1
Wartość na koniec okresu	36

Rezerwy długoterminowe 01.01.2006- 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne
<i>Wartość na początek okresu, w tym:</i>	<i>32</i>
- rezerwa na świadczenia em-rent.	32
<i>Zwiększenia:</i>	<i>5</i>
- utworzenie w okresie i zwiększenie istniejących	5
- Rezerwa na urlopy	-
- rezerwa na świadczenia em-rent.	5
Wartość na koniec okresu	37

Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy i wewnętrzne regulaminy. W związku z tym spółki na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nota nr 14
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	669	115
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 135	161
Razem	1 804	276

Przedmiotem umów leasingu są przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny (w Abak Sp. z o.o.) oraz środki transportu (dotyczy wszystkich spółek Grupy). Wszystkie umowy zostały zawarte na okres do 60 miesięcy i nie nakładają na spółki żadnych restrykcji z wyjątkiem płatności wynikających z rat leasingu. Umowy przewidują dla spółek 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 999 tys. zł (dotyczy Abak Sp. z o.o.).

Nota nr 15
Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek:	14 870	3 778
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	14 870	3 778
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	-	2
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	2
Przedpłaty:	-	561
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	561

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Pozostałe zobowiązania:	1 507	149
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 507	149
Zobowiązania ogółem	16 377	4 490

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	31.12.2007	31.12.2006
- wobec jednostek powiązanych	-	2
- wobec pozostałych jednostek	14 870	3 778
Razem	14 870	3 780

Zobowiązania publiczno-prawne i pozostałe	31.12.2007	31.12.2006
- podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
- podatek dochodowy od osób fizycznych	119	27
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych	607	86
- wynagrodzenia	471	3
- PFRON	5	-
- ochrona środowiska	2	2
- pozostałe	303	31
Razem	1 507	149

Nota nr 15 c.d.
Zobowiązania – struktura walutowa

	31.12.2007	31.12.2006
- w walucie polskiej	14 834	4 429
- w walutach obcych:	1 543	61
a) jednostka/waluta EUR	431	16
w zł	1 543	61
Razem	16 377	4 490

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

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 16
Rozliczenia międzyokresowe

Przychody przyszłych okresów	31.12.2007	31.12.2006
- część długoterminowa	949	1 050
- część krótkoterminowa	102	104
Razem	1 051	1 154

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 2004 i 2006 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota nr 17 Przychody netto ze sprzedaży

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	54 554	26 783
Przychody ze sprzedaży usług w tym:	490	413
- z tyt. najmu	31	27
- usługi dystrybucyjne	62	-
- usługi transportowe	348	374
- pozostałe usługi	49	12
Przychody ze sprzedaży materiałów	560	541
Przychody ze sprzedaży towarów	28 240	18 820
RAZEM	83 844	46 557
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	-	-

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Kraj	79 778	44 704
Eksport, w tym:	4 066	1 853
- kraje Unii Europejskiej	3 969	1 799
- pozostałe kraje	97	54
RAZEM	83 844	46 557

Nota nr 18 Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

KOSZTY OPERACYJNE WEDŁUG TYPÓW KOSZTÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Amortyzacja środków trwałych	2 779	1 355
Amortyzacja wartości niematerialnych	84	13
Koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia)	8 466	3 045

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Zużycie materiałów i energii	41 879	18 269
Koszty usług obcych, w tym:	7 080	3 315
- usługi transportowe	2 705	1 554
- reklama i marketing	2 201	340
- remontowe	300	183
- telekomunikacji	230	111
- doradcze	296	161
- prowizje handlowe	505	387
- pozostałe koszty usług	843	579
Koszty podatków i opłat	594	361
Pozostałe koszty, w tym:	2 327	525
- reklamy	1 998	408
- podróże służbowe	130	65
- ubezpieczenia	101	49
- pozostałe	98	4
Razem koszty operacyjne	63 209	26 885
Koszty sprzedaży i dystrybucji (-)	- 10 828	- 3 594
Koszty ogólnego zarządu (-)	- 4 456	- 2 075
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku (zwiększenie+, zmniejszenie-)	- 375	- 95
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	3	- 9
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47 553	21 112
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	21 581	17 236
Ogółem koszt wytworzenia sprzedanych produktów towarów i materiałów	69 134	38 348

Koszty świadczeń pracowniczych	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	6 899	2 486
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 224	440
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym:	343	119

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

- koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6	13
- koszty świadczeń emerytalnych-rentowych	12	-
- koszty ekwiwalentów za niewykorzystane urlopy	55	13
- inne świadczenia	270	93
RAZEM	8 466	3 045

Nota nr 19
Pozostałe przychody

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Dotacje państwowe	120	56
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	38	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	1	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	69	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie innych rezerw	-	-
Odszkodowania i reklamacje	109	17
Sprzedaż złomu i odpadów	40	3
Zwrot opłat sądowych i komorniczych	-	5
Refaktury kosztów	35	-
Zwrot podatku PCC	30	-
Pozostałe	54	3
Przychód z rozliczenia ujemnej wartości firmy	2 573	-
RAZEM	3 075	84
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług	-	-

Nota nr 20
Pozostałe koszty

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16	-
Utworzenie rezerw	35	-
Koszty bezpośrednie (w tym remontów i konserwacji) z tytułu oddanych w najem nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Skumulowana strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	50	83
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	18	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Utracone vadium	-	50
Darowizny	25	3
Kary i grzywny	62	6
Niedobory w środkach obrotowych	9	7
Poniesione szkody	165	23
Opłaty sadowe i komornicze	2	3
koszty refakturowane	27	-
likwidacja zapasów uszkodzonych i przeterminowanych	93	-
Pozostałe	20	-
RAZEM	522	175

Nota nr 21
Przychody finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	329	118
- odsetki od depozytów bankowych	190	63
- odsetki od pożyczek	7	4
- odsetki od należności	132	51
Zyski z tytułu różnic kursowych	21	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 220	-
- umorzenie zobowiązania finansowego w spółce Stoczek Sp. z o.o.	1 220	-
RAZEM	1 570	118

Nota nr 22
Koszty finansowe

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	477	117
- kredytów bankowych	445	117
- pożyczek	1	-
- opłaty i prowizje bankowe	22	-
- koszty factoringu i leasingu	9	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	99	46
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	309	246
- strata z tyt. ujemnych różnic kursowych	7	14
- gwarancja	290	226
- odsetki od zobowiązań	11	3
- odsetki budżetowe	1	3
RAZEM	885	409

Nota nr 23
Podatek dochodowy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	17	334
Odroczony podatek dochodowy	225	3
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	242	337
- przypisane działalności kontynuowanej	242	337

Nota nr 23 c.d.
Odroczony podatek dochodowy

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Różnice przejściowe:	-	-	-	-
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	239	-	239	-
- różnice kursowe	1	1	-	1
- wycena aktywów trwałych do wartości godziwej	199	-	6	-
- różnica pomiędzy opłatami z tytułu leasingu finansowego a amortyzacją	20	7	13	1
- odsetki zapłacone w roku poprzednim	-	-	-	-
- odsetki naliczone	14	2	11	- 2
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	473	10	269	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
- wynagrodzenia wypłacone po dniu bilansowym	22	1	- 21	1
-składki ZUS	16	6	- 10	4
- świadczenia emeryt.-rentowe i pozostałe	32	14	- 7	- 2
- straty podatkowe możliwe do odliczenia	-	-	-	-
- koszty usług obcych	6	-	- 6	-
- odsetki od kredytu nieopłacone do dnia bilansowego	-	-	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	-

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

- amortyzacja majątku wycenionego do wartości godziwej	17	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe, rezerwy i inne zobowiązania	-	-	-	-
- odsetki od zobowiązań	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	21	- 44	3
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	225	3

Nota nr 24
Zysk/strata/przypadający na akcje

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 422	1 822
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 422	1 822
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	7 221 393	4 183 000
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

Informacje do obliczenia średniej ważonej liczby akcji w 2007 roku:

Liczba akcji w okresie:	2007 rok
01.01.2007-17.04.2007	4 183 000
18.04.2007-21.06.2007	7 183 000
22.06.2007-31.12.2007	8 918 821
Średnia ważona liczba akcji w 2007 roku	7 221 393

Średnia ważona liczba akcji w 2006 roku wynosiła 4 183 000 akcji i była równa liczbie akcji na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,34	0,44
Wartość księgową na jedną akcję w zł.	6,93	4,49

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej 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 jednostki dominującej (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 2007 roku jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

Nota nr 25 **Ustalenie ujemnej wartości firmy**

W dniu 30 września 2007 roku Makarony Polskie S.A. objęły 100% udziałów w Abak Sp. z o.o.

Wartość godziwa aktywów netto tej spółki na ten moment wyniosła 9 650 tys. zł i została ustalona na podstawie wycen dokonanych przez niezależne, renomowane firmy zajmujące się tego typu usługami. Cena za udziały wyniosła 6 913 tys. zł zaś koszty towarzyszące nabyciu wyniosły 164 tys. zł.

W związku z powyższym ujemna wartość została ustalona na poziomie 2 573 tys. zł. Zgodnie z wytycznym MSSF3 została ona w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za 2007 rok w całości ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

Nota nr 26 **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 S.A. postanowiło przeznaczyć cały zysk za 2006 rok na zwiększenie kapitału zapasowego. Całość zysku za 2007 rok Zarząd planuje przeznaczyć na kapitał zapasowy, zaś w kolejnych latach, począwszy od roku 2008 przewiduje się przeznaczać na

wypłatę dywidendy nie więcej niż 50% zysku po obowiązkowych odpisach. Pozostała część zysku zostanie przekazana na kapitał zapasowy i przeznaczona na finansowanie inwestycji.

Obydwie spółki zależne wygenerowały w 2007 roku ujemne wyniki finansowe.

Nota nr 27
Rozliczenia z jednostkami powiązаными

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A.	1 406	31	829	28

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
Jednostka dominująca - Makarony Polskie S.A.	3 344	-	85	-
- od/do Stoczek Sp. z o.o.	3 263	-	-	-
- od/do Abak Sp. z o.o.	81	-	85	-

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Stoczek Sp. z o.o.	557	-	599	-

Podmiot powiązany Stoczek Sp. z o.o.	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
- od/do Makarony Polskie S.A.	-	-	3 263	-

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Abak Sp. z o.o.	350	-	397	-

Podmiot powiązany Stoczek Sp. z o.o.	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006	Na dzień 31.12.2007	Na dzień 31.12.2006
- od/do Makarony Polskie S.A.	85	-	81	-

Nota nr 28

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Paweł Nowakowski	Prezes	251	170
Grzegorz Słomkowski	Wiceprezes	193	144
Włodzimierz Parzydło	Wiceprezes	55	
Razem		499	314

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Zenon Daniłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 22 czerwca 2007	9	
Dariusz Bliźniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 22.06.2007 - od 22.06.2007 Członek Rady Nadzorczej	10	4
Piotr Góralewski	Członek Rady Nadzorczej - do 22.06.2007	1	2
Tomasz Glinicki	Członek Rady Nadzorczej - do 22.06.2007	2	2
Urszula Rogóż-Bury	Członek Rady Nadzorczej	9	2
Wojciech Fila	Członek Rady Nadzorczej - do 22.06.2007		2
Jarosław Pardyka	Członek Rady Nadzorczej	9	2
Piotr Łukasiuk	Członek Rady Nadzorczej	8	
Razem		48	14

Nota nr 29
Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe	20 523	23 681
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu:	6 493	23 681
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 493	19 829
- hipotek ustanowionych na nieruchomościach jednostek powiązanych	-	3 852
1.2. Od pozostałych jednostek z tytułu:	14 030	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	14 025	-
- weksli	5	-
- inne	-	5 311
2. Zobowiązania warunkowe	6 493	10 689
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:	6 493	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 493	-
- zabezpieczeń na majątku	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	-	10 689
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	8 372
- weksli	-	-
- zabezpieczeń na majątku	-	2 317
3. Inne z tytułu:	39 354	33 150
- zobowiązań wekslowych	14 891	26 080
- zabezpieczeń na majątku	22 313	7 070
- pozostałe – cesja wierzytelności oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym	2 150	-
Pozycje pozabilansowe razem	- 25 324	- 20 158

Nota nr 30
Objaśnienie zasad przejścia na sprawozdawczość wg MSSF

Sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze

sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Data przejścia na MSSF dla Grupy Makarony Polskie jest 1 stycznia 2006 roku i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest 31 grudnia 2007 roku, a datą zastosowania MSSF jest 1 stycznia 2007 roku.

Korekty zastosowane zgodnie z MSSF 1 dotyczyły eliminacji ujemnej wartości firmy poprzez wynik z lat ubiegłych jak również eliminacji skutków ujmowania zgodnie z polskimi standardami Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS), środków pieniężnych z nim związanych oraz należności bądź zobowiązań z tego tytułu.

Celem dostosowania sprawozdania Makarony Polskie S.A. za 2006 rok do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wyeliminowano w pasywach bilansu z pozycji ZFŚS 48 tys. zł poprzez eliminację zobowiązania w tej samej wysokości. Ujemną wartość firmy powstałą w latach poprzednich w kwocie 22 tys. zł również wyeliminowano w bilansie 2006 roku poprzez pozycję „wynik z lat ubiegłych” tej samej wysokości.

W sprawozdaniu finansowym Grupy za 2007 rok w spółce Makarony Polskie S.A. została ponownie wyeliminowana w I półroczu 2007 roku ujemna wartość firmy poprzez wynik z lat ubiegłych w wysokości 20 tys. zł oraz dokonano eliminacji ZFŚS, który wynosił 87 tys. zł poprzez wysaldowanie środków pieniężnych w kwocie 4 tys. zł, należności z tytułu pożyczek w wysokości 46 tys. zł i pozostałych zobowiązań.

W Abak Sp. z o.o. również dokonano eliminacji ZFŚS w kwocie 11 tys. zł poprzez wysaldowanie innych zobowiązań. Podobnie w spółce Stoczek- wyeliminowano kwotę ze środków pieniężnych na rachunku ZFŚS w wysokości 3 tys. zł, pozycję w pasywach „Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych” w wysokości 223 tys. zł i innych zobowiązań w kwocie 20 tys. zł.

Abak Sp. z o.o. dokonywał również amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu. Korekta z tego tytułu poprzez wynik z lat ubiegłych wyniosła 3 tys. zł.

Nota nr 31
Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Segment branżowy	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży makaronów (produkty i towary)	54 413	36 257
Przychody ze sprzedaży dań gotowych konserw warzywno - mięsnych:	9 730	-
Przychody ze sprzedaży dżemów i marmolad	4 033	
Przychody ze sprzedaży mrożonych warzyw i owoców	257	
Przychody ze sprzedaży usług	490	413

Grupa Makarony Polskie
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Pozostałe przychody	14 921	9 887
Razem	83 844	46 557

W pozycji „Pozostałe przychody” zarówno w 2007 jak i 2006 roku zostały wykazane przychody z tytułu sprzedaży towarów (przede wszystkim sprzedaż pszenicy w Makarony Polskie S.A. - w związku z realizacją kontraktu z Agencją Rynku Rolnego).

Segment geograficzny	Za okres od 01.01 do 31.12.2007	Za okres od 01.01 do 31.12.2006
Kraj	79 778	44 704
Eksport, w tym:	4 066	1 853
- kraje Unii Europejskiej	3 969	1 799
- pozostałe kraje	97	54
Razem	83 844	46 557

Więcej informacji w „**Sprawozdaniu z działalności Grupy Makarony Polskie**”.

Nota nr 32
Istotne wydarzenie po dacie bilansowej

- Zawarcie znaczącego kontraktu z Agencją Rynku Rolnego - 22 stycznia 2008 roku firma Makarony Polskie podpisała kontrakt z Agencją Rynku Rolnego na dostarczanie gotowych artykułów spożywczych do organizacji charytatywnych, w ramach programu "Dostarczanie żywności dla najuboższej ludności Unii europejskiej 2008". Wartość netto kontraktu wynosi 6 265 tys. zł. Zgodnie z zapisami zawartej umowy Makarony Polskie S.A. zobowiązała się do dostarczenia gotowych artykułów spożywczych (dania gotowe i dżemy) do magazynów organizacji charytatywnych wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Zapisy zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zapłatę za dostawę dań gotowych stanowią będą wartości pieniężne według ustalonej w drodze przetargu stawki za 1 tonę gotowego artykułu spożywczego. Zapłatę za dostawę dżemów stanowią będzie nieprzetworzony towar żywnościowy w postaci cukru (1.423,480 t), przygotowanego do odbioru we wskazanych przez Agencję Rynku Rolnego magazynach interwencyjnych Unii Europejskiej. Zabezpieczenie kontraktu stanowi gwarancja należytego wykonania umowy w wysokości 110% wartości kontraktu, tj. 6 892 tys. zł, udzielona Spółce przez STU Ergo Hestia S.A. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpi po zrealizowaniu umowy, po stwierdzeniu prawidłowego jej wykonania i dokonaniu jej rozliczenia, w terminie do 30 czerwca 2009 roku. Kontrakt realizowany jest

przez poddostawcę – spółkę z grupy kapitałowej Makarony Polskie – Stoczek Sp. z o.o. W celu realizacji kontraktu Makarony Polskie S.A. w dniu 10 marca 2008 roku zawarła ze spółką zależną Stoczek Sp z o.o. umowę na produkcję i dostarczanie gotowych artykułów spożywczych (dżemy i dania gotowe). Makarony Polskie S.A. wypłaciła spółce Stoczek zaliczkę w wysokości 800 tys. zł na poczet realizacji przyszłych dostaw.

- Połączenie Makarony Polskie S.A. z Abak Sp. z o.o. - W dniu 30 stycznia 2008 roku Zarząd Makarony Polskie S.A., w związku z prowadzonym procesem wewnętrznej reorganizacji Grupy Kapitałowej Makarony Polskie, podjął decyzję o połączeniu Spółki w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych z jej spółką jednoosobową Abak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie. Celem wewnętrznej konsolidacji jest uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Makarony Polskie. Konsolidacja tych spółek korzystnie wpłynie na sytuację finansową Grupy, jak również zwiększy efektywność zarządzania Grupą, obniżając jednocześnie koszty administracyjne. Zarządy spółek Makarony Polskie S.A. i Abak Sp. z o.o. podpisały w dniu 30 stycznia 2008 roku plan połączenia tych dwóch spółek. Plan połączenia został szczegółowo opisany w raporcie bieżącym nr 11/2008. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 16 maja 2008 roku.
- W dniu 21 stycznia 2008 roku Pan Włodzimierz Parzydło złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2008 roku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 28 stycznia 2008 roku w skład Zarządu Pana Krzysztofa Rubaka i powierzeniu mu stanowiska Wiceprezesa Zarządu.
- Kontrakt pomiędzy Stoczek Sp. z o. a ARRTRANS S.A. – Spółka Stoczek w dniu 27 marca 2008 roku zawarła z Towarowym Domem Maklerskim ARRTRANS S.A. kontrakt na produkcję i dostarczanie dżemów i dań gotowych. Wartość netto kontraktu wynosi 7 577 tys. zł. Zgodnie z zapisami umowy Stoczek Sp. z o.o. zobowiązana jest do dostarczenia dżemów i dań gotowych zgodnie z ustalonym harmonogramem dostaw, w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Zapisy zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Łączna szacunkowa wartość wszystkich umów obowiązujących pomiędzy Stoczek Sp. z o.o. i TDM ARRTRANS S.A. wynosi 8 263 tys. zł.

Istotne zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Makarony Polskie

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

nadzwyczajnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych i strat nadzwyczajnych.

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

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka dominująca oraz jednostki zależne nie posiadają oddziałów samodzielnie sporządzających bilans i nie sporządzają sprawozdań łącznych.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność w trakcie zaniechania

Aktywa trwałe 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 trwałe 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 trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostek. Ujmowane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie,

rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania (rozbudowa i/lub budowa, modernizacja, koszty finansowania zewnętrznego). Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich ponoszenia. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Amortyzacja rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, natomiast amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy 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 umarzone jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania, z wyjątkiem grupy aktywów o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł, które są umarzone w okresie ich ekonomicznego użytkowania, jeżeli jest to istotne.

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

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

Wartości niematerialne i prawne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia (koszty zakończonych prac rozwojowych). Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym

zakresie, nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenia są ujmowane w kosztach danego okresu.

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności

Należności wykazywane są zależnie od przewidywanego umową terminu spłaty jako:

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

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

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

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

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

Pożyczki

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Kapitały własne

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

Na kapitały własne Grupy składają się:

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

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

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania

zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i są wyceniane po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje 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.

Grupa w szczególności tworzy rezerwy na:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Grupę jest uprawniona do świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia. Płatnikiem przyszłych świadczeń emerytalnych jest zarówno Grupa jak i odrębne fundusze emerytalne. W przypadku programu emerytalnego realizowanego przez fundusz emerytalny zobowiązanie Grupy ogranicza się do wpłaty ustalonych składek.

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

Świadczenia związane z uiszczeniem określonych składek, które na rzecz pracowników przekazywane są do funduszy emerytalnych obciążają koszty działalności podstawowej w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą. Różnica między zarachowanymi kosztami z tytułu świadczeń a wartością

przekazanych składek do funduszy emerytalnych w danym okresie sprawozdawczym została ujęta w bilansie jako należności lub zobowiązania.

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

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach Grupy na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszone o 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 odroczone 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.

Krzysztof Rubak

Grzegorz Słomkowski

Paweł Nowakowski

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 13 czerwca 2008 roku